

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

สถานะ Short S50U19 ที่ 1135 จุด ปิดที่ทุน ตลาดยังรอดูผลประชุม Fed ขณะนี้ในประเทศไทยมาตรการกระตุ้น Trading S50U19 ครอบคลุม 1140-1150 จุด และให้ Short ที่ครอบคลุม

### SET50 Option:

สถานะ Long S50U19P1175 ทุน 40 จุด ปิดที่ทุน แนะนำให้รอ Long S50U19P1175 รอบใหม่ที่ 30 จุด (SET50=1155) เป้าทำกำไรที่ 42 จุด (SET50=1143) Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

สถานะ Short TOPU19 ทุน 68.75 บาท ปิดที่ทุน แนะนำรอ Long TTCLU19 ที่ 10.10 บาท เป้าทำกำไรที่ 11.40 บาท และ Cut Loss ที่ 9.90 บาท คาดกำไร 2Q62 ยังอยู่ที่ระดับสูงต่อเนื่อง

แนะนำให้ปรับราคา Long TUU19 ไปที่ 19 บาท เป้าทำกำไรที่ 19.60 บาท และ Cut Loss 0.20 บาท จากทุน ทั้งนี้คาดการณ์จากการดำเนินงาน 2Q62 ต่อเนื่อง 3Q62 น่าจะเติบโตโดดเด่น

### Gold Futures:

สถานะ Short GFQ19 ทุน 20960 บาท ถูกปิดขาดทุน 100 บาท ราคาผันผวนรุนแรงเมื่อเข้าใกล้การประชุม Fed แนะนำ Trading GFQ19 ครอบคลุม 20780 – 21080 บาท หรือ 1415 – 1435\$

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	177,809	202,244	-24,435	-12,275	-17,872	-279,989
Foreign	62,492	70,833	-8,341	717	9,054	-65,753
Retail	273,120	240,344	32,776	11,558	8,818	345,742

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	21,004	23,888	-2,884	-1,146	-6,160	19,120
Foreign	28,621	37,694	-9,073	-7,846	-7,587	-60,623
Retail	65,167	53,210	11,957	8,992	13,747	41,503

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	142,219	160,665	-18,446	-10,476	-16,682	-303,281
Foreign	26,870	27,611	-741	-2,850	11,794	4,308
Retail	179,366	160,179	19,187	13,326	4,888	298,973

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	13,418	16,650	-3,232	1,580	4,076	-81
Foreign	7,001	5,528	1,473	5,753	12,352	-19,797
Retail	25,750	23,991	1,759	-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	137	25	112	128	105	-3,090
Foreign	120	100	20	36	11	3,051
Retail	1,638	1,770	-132	-164	-116	39

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	49	88	-39	-34	-188	-1,601
Foreign	35	1	34	55	-1	-2,578
Retail	2,935	2,931	4	-22	84	1,431

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 22 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
เกศศักดิ์ ตรีธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนุส, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

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

## SET50 Overview

ปัจจัยต่างประเทศประเด็นสำคัญยังให้น้ำหนักไปที่ความคาดหวังต่อการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลายของธนาคารกลางหลักของโลก อย่างธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) ที่จะมีการประชุมระหว่างวันที่ 30-31 ก.ค. 62 ซึ่งคาดว่าจะมีการปรับลดดอกเบี้ยด้วยความน่าจะเป็น 100 % โดยตลาดเริ่มให้น้ำหนักไปที่การปรับลดดอกเบี้ยครั้งนี้จะปรับลด 0.25% หรือ 0.5% ขณะที่สัปดาห์นี้จะมีการประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) ในวันที่ 25 ก.ค. ว่าจะมีการส่งสัญญาณการลดดอกเบี้ย หรือการกลับมาทำ QE อีกครั้งหรือไม่ ภายใต้ภาวะดังกล่าวจะเป็นบวกต่อทิศทาง Fund Flow ที่จะไหลเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงมากขึ้น ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้น้ำหนักไปที่มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่จากภาครัฐที่คาดว่าจะเห็นมาตรการที่เป็นรูปธรรมมากขึ้นหลังจาก 25 ก.ค. ที่จะมีการแถลงนโยบายต่อรัฐสภาในวันที่ 25 ก.ค. ปัจจัยบวกข้างต้นจะเป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ของ SET50 Index แต่อย่างไรก็ตามในช่วงสัปดาห์นี้จะเข้าสู่ช่วงการรายงานงบของภาค Real Sector ซึ่งคาดว่า 2Q62 มีแนวโน้มที่ออกมาหดตัวทั้ง YoY และ QoQ จากผลกระทบของการปรับขึ้นค่าใช้จ่าตาม พ.ร.บ. คุ้มครองแรงงานฉบับใหม่และการปรับขึ้นค่าที่ดินของหุ้นในกลุ่มพลังงานซึ่งจะเป็นปัจจัยจำกัดให้พื้นที่การขึ้นของ SET50 Index จำกัดเช่นกัน โดยวันนี้คาดกรอบที่ 1143 – 1155 จุด

	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1143	1140	1140
แนวต้าน	1155	1150	1150

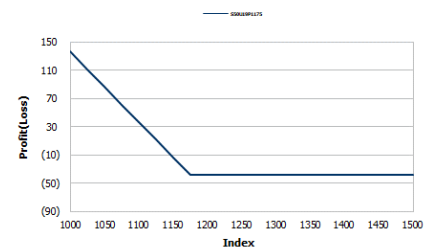
## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** สถานะ Short S50U19 ที่ 1135 จุด ปิดที่หุ้น ตลาดขย้งรอดูผลประชุม Fed ขณะที่ในประเทศรอมาตรการกระตุ้น Trading S50U19 กรอบ 1140-1150 จุด และให้ Short ที่กรอบบน

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ -0.2 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ +0.70 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ

## SET50 Index Option

**Direction Trading :** สถานะ Long S50U19P1175 หุ้น 40 จุด ปิดที่หุ้น แนะนำให้รอ Long S50U19P1175 รอบใหม่ที่ 30 จุด (SET50=1155) เป้าทำกำไรที่ 42 จุด (SET50=1143) Cut Loss 3 จุดจากหุ้น



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1147.90	12.2863	10.2115

### 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>	3.70	0.70	> 1203.7	0.00	3.70	0.05	3.23	384	6415	9.77	0.15	45.02	0.05
<b>S50U19C1175</b>	7.80	1.40	> 1182.8	0.00	7.80	0.03	7.98	594	6547	9.51	0.27	40.31	0.03
<b>S50U19C1150</b>	16.00	3.00	> 1166	0.00	16.00	0.02	16.83	695	4384	9.11	0.46	33.24	0.02
<b>S50U19C1125</b>	31.00	5.40	> 1156	22.90	8.10	0.01	30.74	111	2537	9.58	0.67	24.75	0.01
<b>S50U19C1100</b>	51.00	7.00	> 1151	47.90	3.10	0.00	49.42	5	1189	11.71	0.78	17.55	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>	57.40	-8.10	< 1142.6	52.10	5.30	0.00	57.64	0	267	9.61	-0.89	-18.59	0.00
<b>S50U19P1175</b>	37.20	-6.80	< 1137.8	27.10	10.10	-0.01	37.46	43	936	9.13	-0.73	-23.21	-0.01
<b>S50U19P1150</b>	20.70	-4.70	< 1129.3	2.10	18.60	-0.02	21.38	356	3379	9.09	-0.53	-29.53	-0.02
<b>S50U19P1125</b>	10.20	-2.90	< 1114.8	0.00	10.20	-0.03	10.35	553	4859	9.43	-0.32	-35.78	-0.03
<b>S50U19P1100</b>	5.40	-1.40	< 1094.6	0.00	5.40	-0.05	4.10	950	5765	10.49	-0.18	-37.38	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1147.90	7.5	0.7%	19/07/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50N19	1149.50	9.5	0.8%	10	562	2
S50Q19	1148.90	7.7	0.7%	6	21	5
S50U19	1145.10	7.4	0.6%	105,752	341,425	3,847
S50Z19	1145.90	7.4	0.6%	7,370	32,597	291
S50H20	1141.20	7.0	0.6%	1,140	6,829	-81
S50M20	1138.00	7.1	0.6%	514	2,944	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	21,004	23,888	-2,884	-1,146	-5,045	18,194
ต่างชาติ	28,621	37,694	-9,073	-7,846	-17,845	-28,267
รายย่อย	65,167	53,210	11,957	8,992	22,890	10,073

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

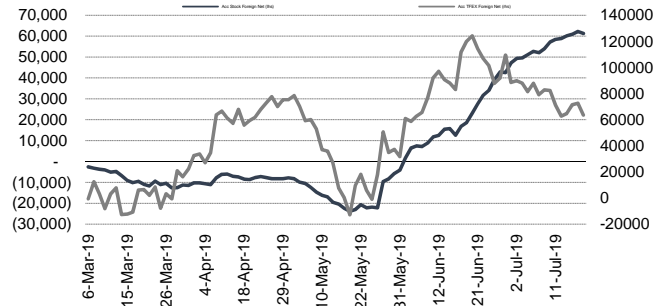
## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ	
1,150.10	5.0	1,000	(186)	814	
1,149.10	4.0	800	(186)	614	
1,148.10	3.0	600	(186)	414	
1,147.10	2.0	400	(186)	214	
1,146.10	1.0	200	(186)	14	
<b>1,145.10</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
1,144.10	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,143.10	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,142.10	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,141.10	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,140.10	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



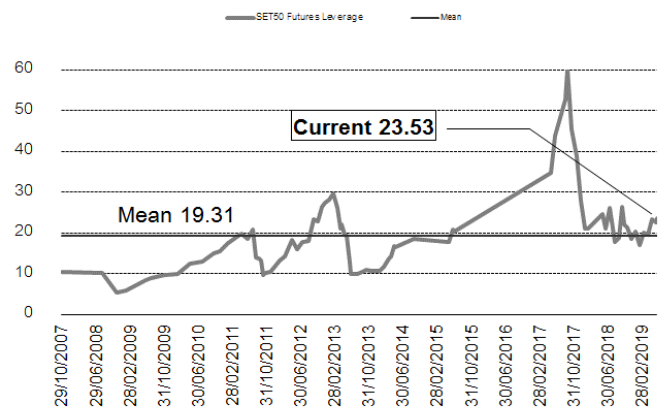
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	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 TTCLU19

คาดว่า TTCL จะมีกำไรสุทธิ 2Q62 ที่ 532 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 110%qoq ขณะที่งวด 3Q62 คาดว่า การเซ็นสัญญาซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า Ahlone เฟส 2 กับรัฐบาลเมียนมาร์และการเซ็นสัญญา EPC Contract งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าดังกล่าว ช่วยเพิ่ม Backlog ให้กับ TTCL ได้ถึง 480 ล้านเหรียญ โดยฝ่ายวิจัยปรับเพิ่มประมาณการกำไรปี 2562 ขึ้น 136% เป็น 968 ล้านบาท (เป็นระดับที่สูงสุด นับตั้งแต่จดทะเบียนเข้าตลาดมา) และเพิ่มราคาเหมาะสมจาก 10 บาท เป็น 12.50 บาท

ส่วนทางเทคนิค ราคากำลังไต่ตาม EMA 5 วันต่อเนื่องสะท้อน Momentum การขึ้นในระยะสั้นยังดี มาก โดยประเมินหากราคายืนเหนือ 9.90 บาท จะเห็นการขึ้นไปทดสอบแนวต้านถัดไปที่ 11.40 บาท

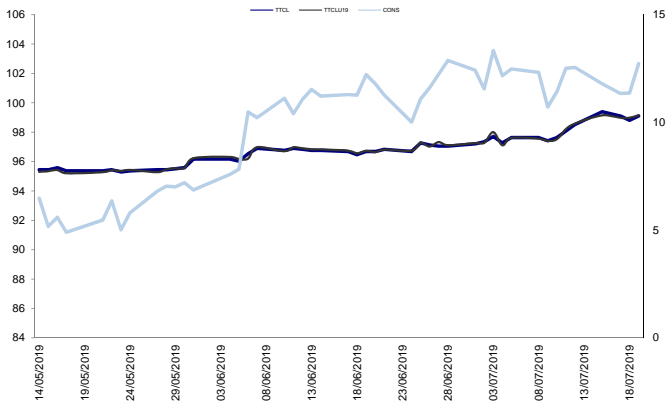
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอก Long TTCLU19 ที่ 10.10 บาท เป้าทำกำไรที่ 11.40 บาท และ Cut Loss ที่ 9.90 บาท คาด กำไร 2Q62 ยังอยู่ที่ระดับสูงต่อเนื่อง

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
TTCLU19	10.33	0.03	10.33	2309	3470	-791	10.43	21.36%	6.56	1.82	-148.89%

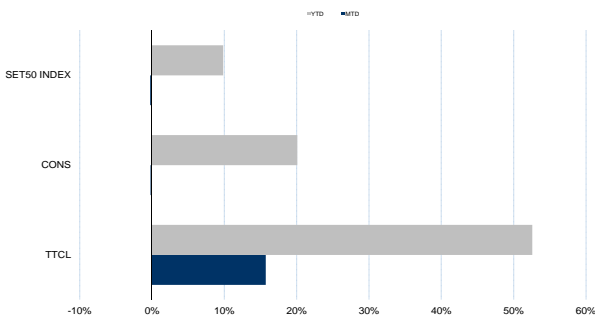
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
10.83	0.5	500	1.59	498	
10.73	0.4	400	1.59	398	
10.63	0.3	300	1.59	298	
10.53	0.2	200	1.59	198	
10.43	0.1	100	1.59	98	
<b>10.33</b>	0.0	-	1.59	(2)	
10.23	-0.1	(100)	1.59	(102)	
10.13	-0.2	(200)	1.59	(202)	
10.03	-0.3	(300)	1.59	(302)	
9.93	-0.4	(400)	1.59	(402)	
9.83	-0.5	(500)	1.59	(502)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



## 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 ส่งผลบวกต่อประสิทธิภาพการทำการกำไรธุรกิจทูน่า 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

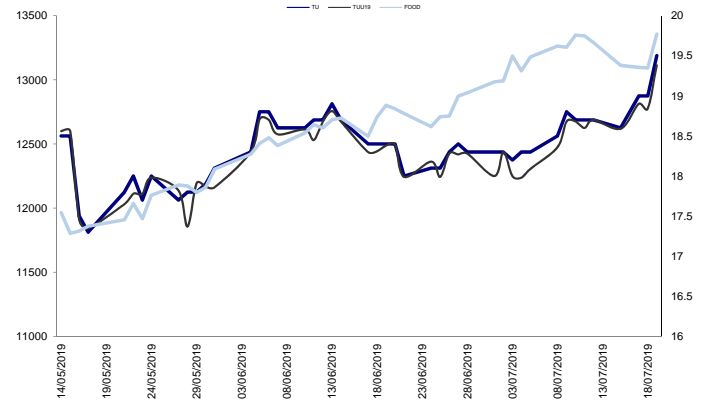
ปรับราคา Long TUU19 ไปที่ 19 บาท เป้าทำกำไรที่ 19.60 บาท และ Cut Loss 0.20 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
TUU19	19.38	-0.12	19.55	1683	2563	277	13.50	17.95%	18.51	2.04	54.42%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

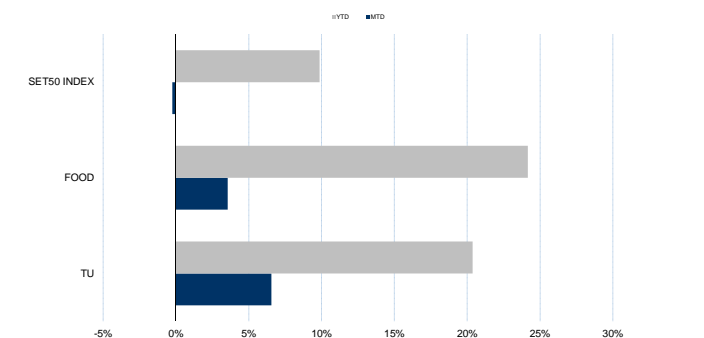
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงกุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	กำไร
19.88	0.5	500	2.08	498	
19.78	0.4	400	2.08	398	
19.68	0.3	300	2.08	298	
19.58	0.2	200	2.08	198	
19.48	0.1	100	2.08	98	
<b>19.38</b>	0.0	-	2.08	(2)	
19.28	-0.1	(100)	2.08	(102)	
19.18	-0.2	(200)	2.08	(202)	
19.08	-0.3	(300)	2.08	(302)	
18.98	-0.4	(400)	2.08	(402)	
18.88	-0.5	(500)	2.08	(502)	

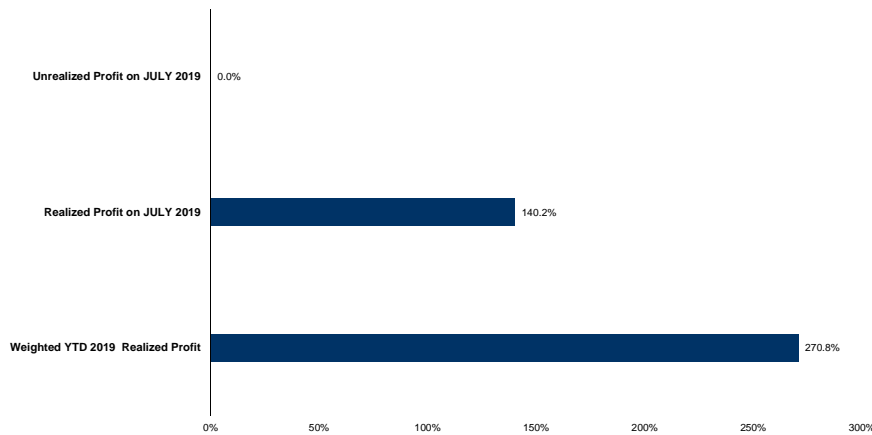
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันและนำเป็นต้นทุน เปรียบกับราคาปิดล่าสุด 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	JASU19	7.84	-0.01	7.87	32447	292669	-10099	17.21	8.01	7.26
2	WHAU19	4.75	0.01	4.75	26087	83573	2419	13.86	4.83	4.70
3	TRUEU19	6.73	-0.02	6.77	22819	90504	14947	12.69	6.75	6.55
4	SUPERU19	0.77	0.01	0.76	9395	39799	1368	6.67	0.79	0.73
5	THANIU19	7.28	-0.02	7.32	9143	8032	3887	11.30	7.42	7.07
6	VGIU19	9.99	0.09	9.89	9105	39444	2901	10.86	10.40	9.85
7	SU19	3.88	0.10	3.79	8720	29441	705	14.21	3.90	3.74
8	BEMU19	10.94	-0.06	11.03	8120	37908	350	16.08	11.12	10.43
9	STPIU19	9.84	-0.06	9.93	8090	13429	3075	8.40	10.59	8.75
10	GUNKULU19X	3.23	0.01	3.23	7413	32661	-257	8.82	3.29	3.15
11	PLANBU19	8.81	-0.14	8.97	5611	19134	494	13.85	8.97	8.04
12	APU19	8.15	0.05	8.12	5501	45694	-5481	11.22	8.19	7.98
13	BECU19	10.33	-0.07	10.43	5132	17947	989	8.05	10.39	10.03
14	LHU19	10.99	-0.21	11.23	5124	22711	-5120	13.40	10.99	10.85
15	BTSU19	12.66	-0.24	12.94	4148	6264	1004	13.06	12.75	12.23
16	KTCU19	42.29	0.29	42.12	3946	5612	-1506	8.19	42.52	40.02
17	TKNU19	9.41	0.01	9.43	3567	4632	1520	4.95	9.45	8.91
18	ORIU19	9.65	0.00	9.68	3270	9319	-951	10.58	10.06	8.70
19	CPFU19	29.01	-0.24	29.33	3156	11212	2024	10.26	30.26	28.76
20	SPRCU19	10.28	0.08	10.23	3085	6389	-951	10.74	10.72	10.11

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา เคลื่อนไหวผันผวน เห็นได้จากจุดต่ำสุดกับสูงสุดของวันอยู่ในกรอบกว้าง 33 เหรียญฯ โดยราคาแตะจุดสูงสุดที่ระดับ 1,452.95 เหรียญฯ ก่อนร่วงลงมาปิดอยู่ที่ 1,425.4 เหรียญฯ เป็นการปรับลดลง 20.12 เหรียญฯ หรือ 1.4% จากวันก่อนหน้า แรงกดดันจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐแข็งค่า ภายหลังสหรัฐเปิดเผยดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคปรับตัวขึ้นในเดือน ก.ค. บวกกับกระแสคาดการณ์ในการปรับลดอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) ที่มีโอกาสลดลงเพียง 0.25% น้อยกว่าที่ตลาดฯ คาดหวังจะปรับลดลง 0.5% ในการประชุมนโยบายเฟดปลายเดือนนี้ ทำให้ Dollar Index ขยับขึ้นมาขึ้นเหนือ 97 จุด โดยปิดเมื่อวันศุกร์อยู่ที่ 97.15 จุด เทียบกับ 96.8 จุดในวันก่อนหน้า ถือเป็นปัจจัยกดดันหลักต่อการเคลื่อนไหวของราคาทองคำ

## กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับเพิ่มขึ้น 30 บาท ปิดอยู่ที่ 20,980 บาท เทียบเท่า 1,428.14 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,425-1,426 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะปรับขึ้นอยู่ในกรอบ 20,900-21,100 บาท จากการแกว่งตัวในกรอบกว้างของราคาทองคำเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ตามราคาตลาดโลก ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFQ19 ต้นทุนเฉลี่ย 20,960 บาท ปิดสถานะและรับรู้ขาดทุนไป 100 บาท โดยการเคลื่อนไหวของราคาทองคำผันผวนมากขึ้นในการซื้อขายระหว่างวัน เมื่อเข้าใกล้การประชุมเฟด ทำให้ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 1,415-1,435 เหรียญฯ หรือ 20,780-21,080 บาท และกำหนดจุด 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	20,980	-100	-0.62	487	1,184	-161
GFV19	21,040	-120	-0.57	197	936	-42
GFZ19	21,060	-160	-0.80	22	217	5

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	20,970	-150	-0.71	10,616	16,566	-1032
GF10V19	21,040	-150	-0.66	4,286	9,064	383
GF10Z19	21,080	-150	-0.71	1,709	5,047	-28

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)

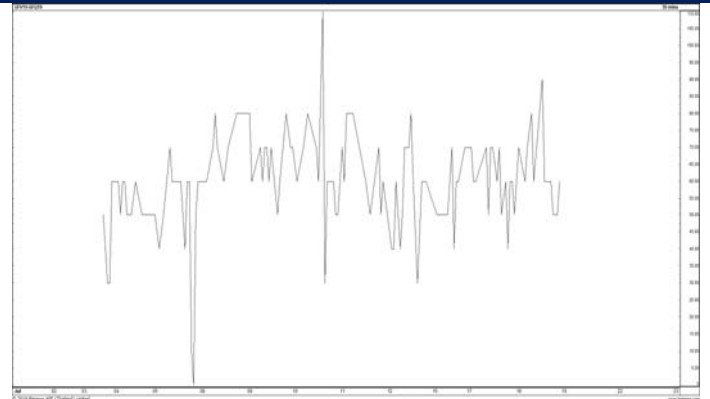
	← ลอนดา Dollar Index แห้งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex ( USD/Barrel )	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	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