

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

เชื่อว่าความกังวลจาก Inverted Yield Curve เริ่มคลี่คลาย แต่การที่วันศุกร์ดีดตัวกลับขึ้นมาแรงอาจทำให้ Upside ในระยะสั้นเหลือไม่มาก Trading S50U19 ในกรอบ 1063 – 1078 จุด

### SET50 Option:

สถานะ Long S50U19P1075 ทุน 27 จุด ปิดรับกำไร 6 จุด แนะนำให้ Long S50U19P1100 ที่ 27 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 47 จุด (SET50=1065) Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

สถานะ Short EPGU19 ทุน 6.02 บาท ปัจจุบันพลิกกลับเป็นขาดทุน 18% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 5.75 บาท และให้ตั้งจุด Cut Loss ที่ 0.15 บาทจากทุน

แนะนำให้ปรับราคา Long TASCOU19 ไปที่ 17.40 บาท เป้าทำกำไร 18.70 บาท และ Cut 0.30 จากทุน ประเมินแนวโน้มการทำกำไรระยะกลางมีแรงหนุนจากทั้งฝั่ง Demand และ Supply

### Gold Futures:

หลังปรับตัวขึ้นไปแรงพบว่าปัจจุบันราคาทองคำ เริ่มขาดแรงหนุนใหม่ๆ ประเมินว่าน่าจะเข้าสู่ช่วงของการพักฐาน แนะนำ Trading GFQ19 กรอบ 22030 – 22330 บาท (1500-1520\$)

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	181,234	168,605	12,629	67,085	184,268	295,078
Foreign	110,119	102,946	7,173	-4,781	53,059	2,237
Retail	267,183	286,985	-19,802	-62,304	-237,327	-297,315

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	58,484	58,812	-328	-2,477	6,888	37,458
Foreign	91,906	81,894	10,012	-12,705	-18,813	-97,160
Retail	144,816	154,500	-9,684	15,182	11,925	59,702

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	109,528	96,020	13,508	69,260	178,359	252,971
Foreign	11,175	13,652	-2,477	7,003	84,832	95,458
Retail	102,527	113,558	-11,031	-76,263	-263,191	-348,429

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	12,174	13,074	-900	-115	-1,038	-1,803
Foreign	7,038	7,400	-362	-7,864	-14,436	107
Retail	18,673	17,411	1,262	7,979	15,474	1,696

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,125	426	699	851	-882	-2,696
Foreign	17	59	-42	-678	-893	-64
Retail	4,982	5,639	-657	-173	1,775	2,342

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	778	500	278	1,231	623	1,659
Foreign	128	3	125	-936	-659	566
Retail	4,842	5,245	-403	-295	36	-2,786

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันจันทร์ที่ 19 สิงหาคม 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 ตรีวิธ:SSSM	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนอก, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธนะกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

ความกังวลจาก Inverted Yield Curve ที่เริ่มคลี่คลายจากล่าสุด Bond Yield 2 ปีสหรัฐฯอยู่ที่ 1.50% ต่ำกว่า Bond Yield 10 ปีสหรัฐฯ 1.58% ทั้งนี้หากประเมินจากระดับ Bond Yield ทั้งสองรุ่นในปัจจุบันที่อยู่ในระดับต่ำที่มาก (เมื่อเทียบกับเหตุการณ์เกิด Inverted Yield Curve ในอดีตที่ Bond Yield 2 ปีอยู่ในช่วง 4.8 -6.2% ขณะที่ Bond Yield 10 ปีอยู่ในช่วง 4.7- 5.9%) ทำให้เชื่อว่า Downside ของ Bond Yield ในปัจจุบันจำกัด ส่งผลให้มีโอกาสเกิด Inverted Yield Curve น้อยลง ภายใต้สถานการณ์ดังกล่าวจะทำให้แรงกดดันจากประเด็นนี้ลดลง ขณะที่ในปัจจุบันประเทศไทยได้แรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจรอบใหม่จากรัฐบาลวงเงิน 3.16 แสนล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามการปรับเพิ่มขึ้นของ SET50 Index แรงเกือบ 20 จุด เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมาทำให้แรงหนุนในวันนี้จะถูกกดดันลง ประกอบกับทิศทาง Fund Flow ของนักลงทุนต่างชาติที่ยังคงขายสุทธิ 5.07 พันล้านบาท จะเป็นปัจจัยที่จำกัด Upside โดยวันนี้คาด SET50 Index แกว่งตามกรอบ 1070 – 1085 จุด

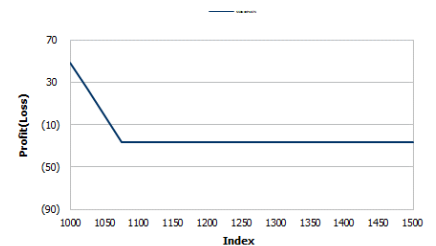
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1070	1063	1063
แนวต้าน	1085	1078	1078

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** เชื่อว่าความกังวลจาก Inverted Yield Curve เริ่มคลี่คลาย แต่การที่วันศุกร์ติดตัวกลับขึ้นมาแรงอาจทำให้ Upside ในระยะสั้นเหลือไม่มาก Trading S50U19 ในกรอบ 1063 – 1078 จุด

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ -0.2 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ 1.6 จุด ยังไม่สามารถเปิดสถานะใดๆเนื่องจาก Spread ยังไม่เปิดกว้างมากพอ

**SET50 Option :** สถานะ Long S50U19P1075 ทุน 27 จุด ปิดรับกำไร 6 จุด แนะนำให้ Long S50U19P1100 ที่ 27 จุด (SET50=1085) เป้าทำกำไรที่ 47 จุด (SET50=1065) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1075.84	12.2800	17.7299

### 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>S50U19C1125</b>	4.30	1.50	> 1129.3	0.00	4.30	0.05	2.33	832	6609	14.62	0.16	40.76	0.05
<b>S50U19C1100</b>	7.80	2.20	> 1107.8	0.00	7.80	0.03	6.51	1424	4495	13.31	0.28	38.44	0.03
<b>S50U19C1075</b>	15.80	6.20	> 1090.8	0.84	14.96	0.01	15.01	1482	3295	12.62	0.47	31.71	0.01
<b>S50U19C1050</b>	29.50	11.60	> 1079.5	25.84	3.66	0.00	29.02	766	1943	13.71	0.66	24.24	0.00
<b>S50U19C1025</b>	50.20	15.60	> 1075.2	50.84	#N/A	0.00	48.20	42	229	15.06	0.80	17.08	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>S50U19P1125</b>	61.00	-20.00	< 1064	49.16	11.84	-0.01	57.11	99	2799	16.12	-0.81	-14.91	-0.01
<b>S50U19P1100</b>	38.00	-18.00	< 1062	24.16	13.84	-0.01	36.33	654	4058	13.13	-0.72	-20.77	-0.01
<b>S50U19P1075</b>	20.80	-17.40	< 1054.2	0.00	20.80	-0.02	19.87	996	5098	12.79	-0.53	-27.23	-0.02
<b>S50U19P1050</b>	10.70	-9.60	< 1039.3	0.00	10.70	-0.03	8.92	1485	3631	12.95	-0.32	-31.43	-0.03
<b>S50U19P1025</b>	5.50	-5.70	< 1019.5	0.00	5.50	-0.05	3.14	1171	5972	14.36	-0.18	-33.35	-0.05

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1075.84	19.5	1.8%	16/08/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50Q19	1073.80	22.8	2.1%	23	29	-4
S50U19	1069.00	21.4	2.0%	263,952	271,298	-9,054
S50V19	1069.90	22.4	2.1%	5	32	2
S50Z19	1070.30	20.7	1.9%	27,256	39,794	1,211
S50H20	1067.00	20.9	2.0%	2,924	8,253	-158
S50M20	1063.00	21.2	2.0%	1,046	4,968	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			QTD		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	
สถาบัน	58,484	58,812	-328	-2,477	19,663	56,798
ต่างชาติ	91,906	81,894	10,012	-12,705	-61,075	-117,581
รายย่อย	144,816	154,500	-9,684	15,182	41,412	60,783

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

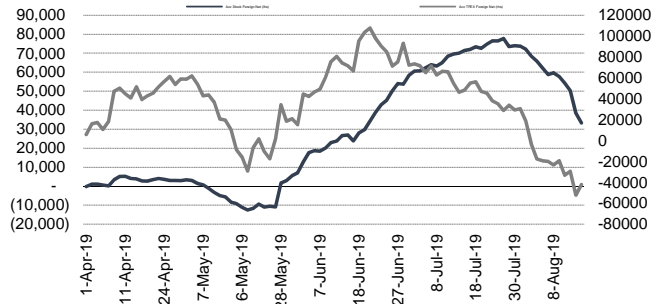
## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย					
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)					
ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ	
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)			
1,074.00	5.0	1,000	(186)	814	
1,073.00	4.0	800	(186)	614	
1,072.00	3.0	600	(186)	414	
1,071.00	2.0	400	(186)	214	
1,070.00	1.0	200	(186)	14	
<b>1,069.00</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>	
1,068.00	-1.0	(200)	(186)	(386)	
1,067.00	-2.0	(400)	(186)	(586)	
1,066.00	-3.0	(600)	(186)	(786)	
1,065.00	-4.0	(800)	(186)	(986)	
1,064.00	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุพันธ์ SET50 Futures

และ SET50 Futures



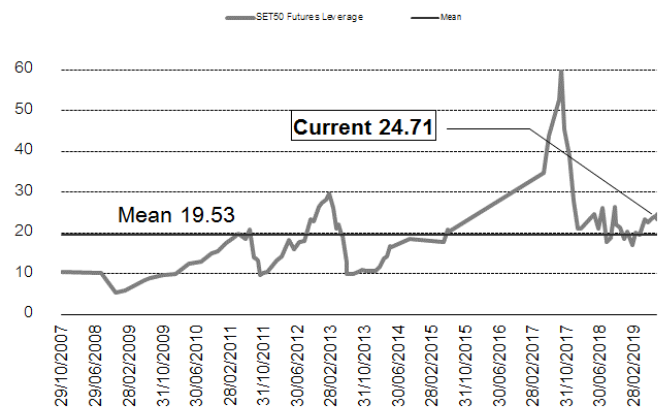
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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

### Short EPGU19

กำไรสุทธิ 1Q62/63 (เม.ย. – มิ.ย. 62) เท่ากับ 216 ล้านบาท (+ 93% QoQ, - 29% yoy) หากไม่รวมกำไรขาดทุนจากรายการพิเศษ พบว่ากำไรปกติอยู่ที่ 225 ล้านบาท ขยายตัว 107% QoQ (-20% yoy) หนุนจากต้นทุนวัตถุดิบกลุ่มโพลีเมอร์ซึ่งอิงกับราคาน้ำมันลดลงตามราคาน้ำมันในช่วงที่ผ่านมา แต่อย่างไรก็ตาม ราคปัจจุบันปรับตัวสูงกว่ามูลค่าพื้นฐานที่ 5.90 บาท ฝ่ายวิจัยจึงปรับลดคำแนะนำจาก ชื้อ เป็น SWITCH

ส่วนทางเทคนิค ราคาไม่สามารถยืนเหนือ EMA 200 วัน และเริ่มที่จะปรับฐานลงมา ทั้งนี้ หากหลุดแนวรับ Low เดิมที่ 6.20 บาท จะเป็นการเปิด Downside ทำให้เสี่ยงปรับฐานต่อ โดยมีแนวรับถัดไปอยู่ที่ 5.60 บาท

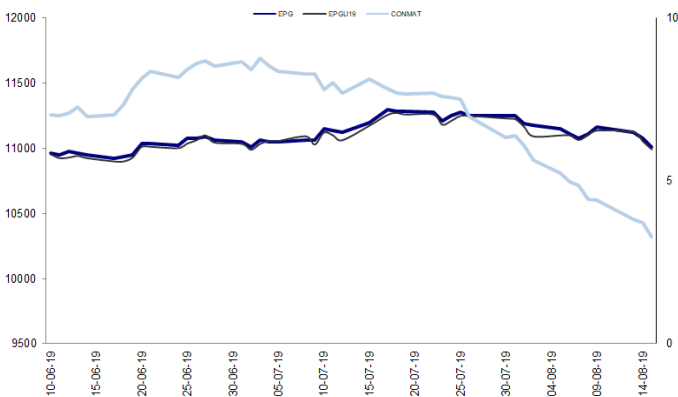
### กลยุทธ์การลงทุน

สถานะ Short EPGU19 ทุน 6.02 บาท ปัจจุบันพลิกกลับเป็นขาดทุน 18% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 5.75 บาท และให้ตั้งจุด Cut Loss ที่ 0.15 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
EPGU19	5.97	-0.08	5.93	2507	2436	-1500	6.37	-2.48%	16.29	1.59	14.97%

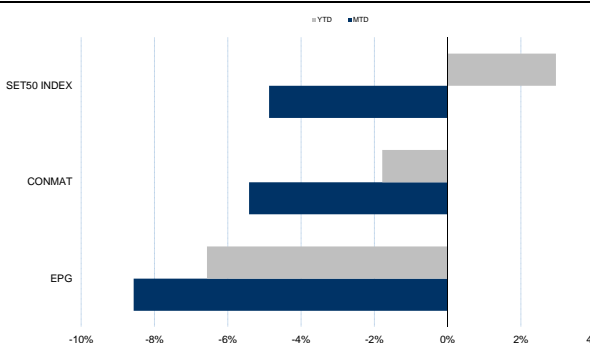
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Return



### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	น้กลทุนรายย่อย				
	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (บาท)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)	กำไรสุทธิ (บาท)
6.97	-1.00	(1,000)	1.31	(1,001)	
6.77	-0.80	(800)	1.31	(801)	
6.57	-0.60	(600)	1.31	(601)	
6.37	-0.40	(400)	1.31	(401)	
6.17	-0.20	(200)	1.31	(201)	
<b>5.97</b>	0.00	-	1.31	(1)	
5.77	0.20	200	1.31	199	
5.57	0.40	400	1.31	399	
5.37	0.60	600	1.31	599	
5.17	0.80	800	1.31	799	
4.97	1.00	1,000	1.31	999	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Technical Chart



## Single Stock Futures

### Long TASCOU19

คาดผลการดำเนินงาน 2H62 ยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีจากทิศทางขงมะตอยในระยะกลางถึงยาวที่มีโอกาสฟื้นตัวโดยมีแรงหนุนจากทั้งฝั่ง Demand และ Supply ทั้งนี้ราคาหุ้นที่ปรับตัวลดลงเกือบ 20% ตลอดช่วง 1 เดือนที่ผ่านมา ทำให้ Upside เปิดกว้างขึ้นมากถึง 27.84% จาก Fair value ที่ประเมินไว้ที่ 22.50 บาท

ส่วนทางเทคนิค ราคาได้ขยับตัวลงมาถึงบริเวณแนวรับสำคัญโซน 16.60 - 16.70 บาท มี RSI อยู่ในโซนต่ำ และ Stochastic อยู่ในเขต Oversold คาดแรงขายมีโอกาสชะลอที่บริเวณดังกล่าวและอาจสลับมาเกิดจังหวะ Technical Rebound โดยประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 18.70 บาท

### กลยุทธ์การลงทุน

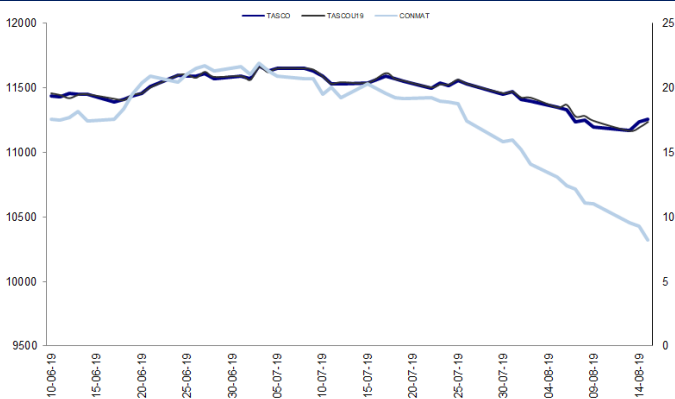
แนะนำให้ปรับราคา Long TASCOU19 ไปที่ 17.40 บาท เป้าทำกำไร 18.70 บาท และ Cut 0.30

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
TASCOU19	17.37	-0.23	17.63	1687	3034	-478	8.42	27.84%	10.60	1.91	362.98%

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

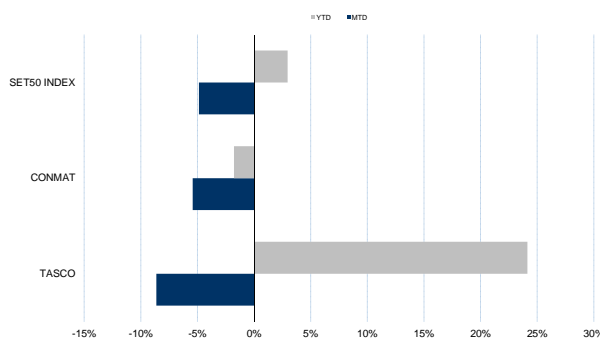
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	บัลลงทุนรายย่อย			
	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไรสุทธิ (ขาดทุน)
17.87	0.5	500	2.77	497
17.77	0.4	400	2.77	397
17.67	0.3	300	2.77	297
17.57	0.2	200	2.77	197
17.47	0.1	100	2.77	97
<b>17.37</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>2.77</b>	<b>(3)</b>
17.27	-0.1	(100)	2.77	(103)
17.17	-0.2	(200)	2.77	(203)
17.07	-0.3	(300)	2.77	(303)
16.97	-0.4	(400)	2.77	(403)
16.87	-0.5	(500)	2.77	(503)

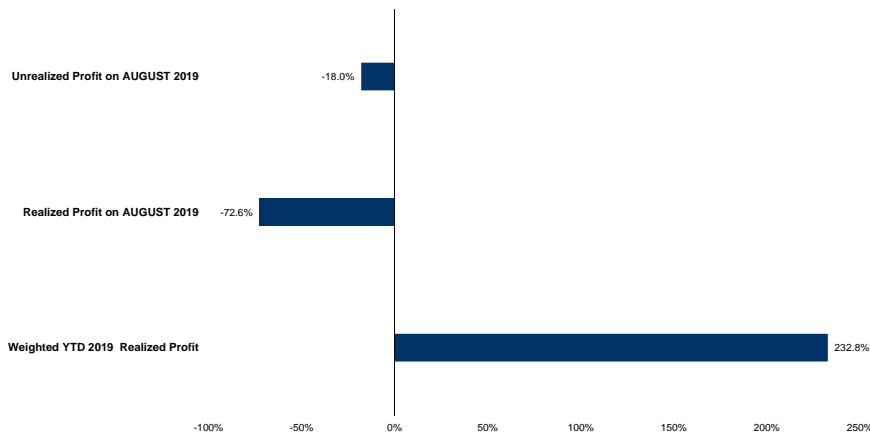
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาเปิดในวันและนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาคlosing เป็นผลตอบแทนและสมมติว่าวงเงินที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้เปิดสถานะทำกำไรต่อจากจุด

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	TRUEU19	6.00	0.00	6.01	17916	52096	3022	9.29	6.34	5.99
2	BLANDU19	1.50	0.00	1.42	14593	13359	-14205	9.87	1.61	1.49
3	ITDU19	1.91	0.02	1.89	11272	19865	-10068	8.29	2.18	1.90
4	WHAU19	4.60	0.00	4.61	11172	36654	-2006	13.45	4.67	4.54
5	JASU19	6.21	-0.04	6.26	10969	176690	6503	4.45	6.49	5.42
6	BANPUU19	10.70	-0.60	11.32	9351	21328	-6005	11.01	13.43	10.59
7	TMBU19	1.52	0.00	1.52	7704	67481	4059	13.33	1.81	1.51
8	STECU19	21.40	0.00	21.44	6595	7748	-2240	8.66	24.79	21.40
9	KTBU19	17.36	0.06	17.33	6025	2666	-4964	14.23	18.91	17.15
10	AOTU19	69.50	0.00	69.62	5033	11096	-3758	15.24	71.09	68.15
11	SPRCU19	8.35	-0.05	8.41	4035	3686	28	6.32	9.52	8.02
12	LHU19	10.30	-0.30	10.62	3633	4590	-512	11.16	10.86	10.22
13	STAU19	9.83	0.08	9.77	3164	2457	-1885	6.26	11.39	9.36
14	ADVANCU19	212.82	-3.18	216.37	2910	2981	2402	14.39	219.62	212.46
15	BEAUTYU19	3.10	0.02	3.09	2843	9249	221	3.38	3.52	2.85
16	SU19	3.30	0.00	3.31	2725	17518	-1545	9.65	3.50	3.16
17	BEMU19	10.85	0.05	10.82	2605	33020	-2038	10.15	11.10	10.65
18	TKNU19	9.43	0.08	9.37	2592	7363	2449	4.47	10.13	8.61
19	PTGU19	19.20	-0.10	19.33	2527	4093	-744	5.08	20.44	18.13
20	EPGU19	5.97	-0.08	5.93	2507	2436	-1500	6.37	6.62	5.97

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 9.74 เหรียญฯ หรือ 0.64% ปิดอยู่ที่ 1,513.3 เหรียญฯ จากแรงเทขายทำกำไรหลังราคาทองคำดีดตัวขึ้นติดต่อกัน 2 วันทำการรวม 22 เหรียญฯ และเพื่อโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง ภายหลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐวันศุกร์ปิดบวก 306.62 จุด หรือ 1.2% แรงหนุนจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐทั้งอายุ 10 ปี และ 30 ปี ปรับตัวขึ้น รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐส่วนใหญ่ออกมาเป็นบวก เช่น ข้อมูลการใช้จ่ายผู้บริโภคแข็งแกร่งในเดือน ก.ค. เช่นเดียวกับยอดค้าปลีกเดือน ก.ค. ปรับเพิ่มขึ้น ช่วยคลายความวิตกกังวลของนักลงทุนเกี่ยวกับแนวโน้มที่จะเกิดภาวะเศรษฐกิจถดถอย สำหรับสัปดาห์นี้ ต้องติดตามพัฒนาการของสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน, Brexit, การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่สำคัญ ได้แก่ บันทึกการประชุมนโยบายการเงินของสหรัฐ, ยอดขายบ้านใหม่และบ้านมือสอง รวมถึงดัชนี PMI เป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFQ19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 60 บาท ปิดอยู่ที่ 22,250 บาท เทียบเท่า 1,514.42 เหรียญฯ สูงกว่าราคาตลาดทองคำ spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,510 เหรียญฯ คาดราคา GFQ19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 22,100-22,300 บาท การดีดตัวของ Bond Yield และตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐเป็นบวก กดดันต่อราคาทองคำ คาดสัปดาห์นี้เคลื่อนไหวในกรอบ 1,500-1,520 เหรียญฯ ฝ่ายวิจัยคงแนะนำให้นักลงทุน Trading บริเวณ 22,030-22,330 บาท แต่หากราคาขายยับขึ้นไปแตะกรอบบน 1,520 เหรียญฯ แนะนำให้รอเปิดสถานะ Short ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยง หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

## เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำยังคงเคลื่อนไหวอยู่ในระดับสูงและยังยืนเหนือ EMA 10 วัน สะท้อนแนวโน้มยังแข็งแกร่ง โดยมี MACD ที่ยังยืนอยู่เหนือ Signal Line หากอ่อนตัวลงมาประเมินว่าเป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังการฟื้นตัวต่อ โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ \$1490 - \$1530

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFQ19	22,250	60	0.27	260	1,060	24
GFV19	22,330	70	0.31	177	972	20
GFZ19	22,360	40	0.18	69	411	30

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Q19	22,260	70	0.27	6,771	15,191	241
GF10V19	22,330	70	0.31	5,172	9,658	383
GF10Z19	22,390	60	0.27	3,515	13,018	946

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)

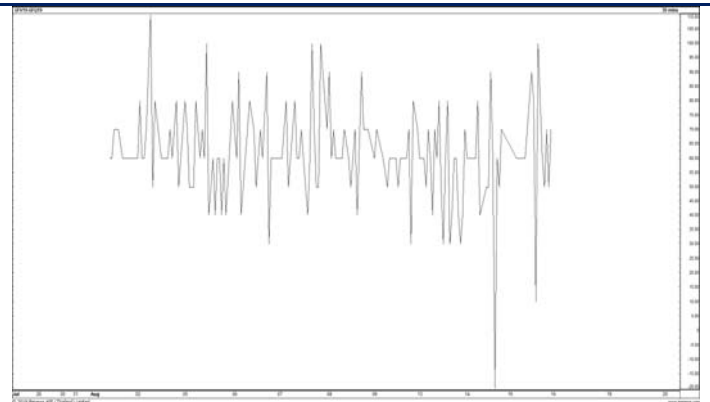
	← ดอลลาร์ Dollar Index									→ แ่งค์ค่า		
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
Nymex ( USD/Barrel )	50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012
	53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009
	56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043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

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,500.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
22,450.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
22,400.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
22,350.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
22,300.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>22,250.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
22,200.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
22,150.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
22,100.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
22,050.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
22,000.00	-250.0	(12,500)	(1,049)	(13,549)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด	กำไร	ค่าธรรมเนียม+	กำไร	
future	เปลี่ยนแปลง	(ขาดทุน)	VAT (บาท)	(ขาดทุน)สุทธิ
22,510.00	250.0	2,500	(210)	2,290
22,460.00	200.0	2,000	(210)	1,790
22,410.00	150.0	1,500	(210)	1,290
22,360.00	100.0	1,000	(210)	790
22,310.00	50.0	500	(210)	290
<b>22,260.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
22,210.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
22,160.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
22,110.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
22,060.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
22,010.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS