

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

สถานะ Short S50Z19 ทุน 1090 จุด ปิดรับกำไร 10 จุด คาด SET50 มีโอกาสดีดตัวขึ้น แนะนำ Trading S50Z19 ที่กรอบ 1077 – 1090 จุด และให้ถือครอง Long เมื่อลงอยู่ที่บริเวณกรอบล่าง

### SET50 Option:

สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 22 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1080) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้

### Single Stock Futures:

สถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท ปัจจุบันมีกำไร 4.6% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 25.50 บาท Cut Loss 0.40 บาทจากทุน AMATA อยู่ในสถานะที่ได้ประโยชน์จากพัฒนาการเชิงบวกของ EEC  
สถานะ Short GULFZ19 ทุน 167.80 บาท ปัจจุบันมีกำไร 4.3% แนะนำถือต่อเป้าทำกำไรที่ 156.50 บาท Cut Loss 3 บาทจากทุน ราคาหุ้น GULF ที่สูงกว่า Fair Value มากถือเป็นความเสี่ยง

### Gold Futures:

สถานะ Long GFZ19 ทุน 20940 บาท ปิดรับกำไร 180 บาท/บาททองคำ คาดราคาทองคำยังมีแรงกดดันจากสงครามการค้า Trading GFZ19 กรอบ 21000 – 21290 บาท (1460-1480\$)

### สถานะของนักลงทุน

	All Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	209,354	149,937	59,417	47,410	-27,271	200,177
Foreign	60,764	69,243	-8,479	-16,343	-31,137	-325,948
Retail	239,505	290,443	-50,938	-31,067	58,408	125,771

	SET50 Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	37,949	35,769	2,180	-3,681	-398	-10,751
Foreign	41,017	53,063	-12,046	-23,812	-32,905	-6,205
Retail	113,560	103,694	9,866	27,493	33,303	16,956

	Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	163,818	106,575	57,243	50,806	-23,211	214,550
Foreign	16,312	13,773	2,539	5,544	-6,409	-306,303
Retail	111,925	171,707	-59,782	-56,350	29,620	91,753

	Metal Futures Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	5,901	5,862	39	655	-2,848	163
Foreign	3,434	2,406	1,028	-652	6,633	-21,011
Retail	13,440	14,507	-1,067	-3	-3,785	20,848

	Call Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	330	1,198	-868	-646	-2,362	-445
Foreign	1	2	-1	8	-19	425
Retail	3,683	2,814	869	647	2,277	200

	Put Option Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	902	353	549	1,045	2,318	1,250
Foreign	336	2	334	353	344	182
Retail	2,355	3,238	-883	-1,379	-2,672	-1,509

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

วันจันทร์ที่ 18 พฤศจิกายน พ.ศ. 2562

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

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

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ตรีวิธ:SSSM	004132
ประสิทธิ์ รัตนกิจกุล, CISA, CFA	025917
วอลพรรณ 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

ความความหวังเชิงบวกต่อผลการเจรจาการค้าระหว่างสหรัฐฯ-จีนที่มีความเป็นไปได้มากขึ้นหลังจากที่ปรึกษาฝ่ายเศรษฐกิจของสหรัฐฯได้ให้ความเห็นถึงความคืบหน้าการเจรจาการค้าว่าทั้ง 2 ประเทศเริ่มเข้าใกล้การทำข้อตกลงทางการค้าขั้นสุดท้ายแล้ว สอดคล้องกับแหล่งข่าวจากสำนักข่าว Xinhua ที่รายงานว่าเจ้าหน้าที่ระดับสูงทั้ง 2 ฝ่ายมีความคืบหน้าในการเจรจา ซึ่งคาดว่าจะทำให้การเคลื่อนย้ายเม็ดเงินจากสินทรัพย์ปลอดภัยไปสู่ตลาดหุ้นอีกครั้ง สถานการณ์ดังกล่าวน่าจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นบ้านเราหลังจากสัปดาห์ที่ผ่านมาปรับฐานลง 1.97% โดยมีแรงขายหลักจากนักลงทุนสถาบันในประเทศ (ขายสุทธิสัปดาห์ที่ผ่านมา 1 หมื่นล้านบาท) แต่อย่างไรก็ตามเชื่อว่าเมื่อเข้าสู่ช่วงปลายปีจะเห็นแรงซื้อจาก LTF ในช่วงปีสุดท้ายกลับเข้ามาหนุน ซึ่งตามสถิติย้อนหลังในช่วง 2 เดือนสุดท้ายที่มักจะมีแรงซื้อจาก LTF เข้าคิดเป็นสัดส่วน 52% ของยอดการซื้อทั้งปี ประกอบกับการเปิดสถานะในตลาด Futures ของนักลงทุนสถาบันในประเทศวันศุกร์ที่ผ่านมาที่เริ่มมีการ Long สุทธิใน SET50 Index Futures และ Single Stock Futures สถานการณ์ดังกล่าวคาดว่าจะแรงขายในตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้จะเบาลงซึ่งจะเป็นปัจจัยที่ช่วยจำกัด Downside ของ SET50 Index ขณะที่ประเด็นอื่น ๆ นั้นติดตามการรายงาน GDP Growth ของไทย งวด 3Q62 ซึ่งฝ่ายวิจัยคาดว่าจะอยู่ที่ 2.8% (1H62 เติบโตในอัตรา 2.6%) ซึ่งภายใต้สภาพแวดล้อมดังกล่าวคาด SET50 Index ลงจำกัดโดยคาดการณ์ 1075-1090 จุด

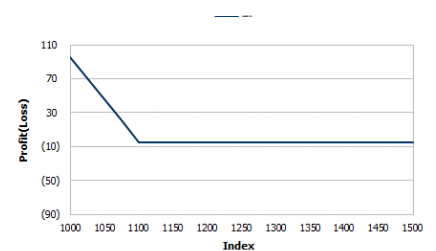
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1075	1077	1073
แนวต้าน	1090	1090	1086

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** สถานะ Short S50Z19 ทุน 1090 จุด ปิดรับกำไร 10 จุด คาด SET50 มีโอกาสดีดตัวขึ้น Trading S50Z19 ที่กรอบ 1077 – 1090 จุด และให้ถือครอง Long เมื่อลงอยู่ที่บริเวณกรอบล่าง

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -4.10 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

**SET50 Option :** สถานะ Long S50Z19P1100 ทุน 22 จุด ปัจจุบันมีกำไร 4 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 32 จุด (SET50=1080) แต่ให้ตั้ง Stop Profit ที่ทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุนในรอบนี้



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1085.44	11.6400	15.9200

### 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>S50Z19C1150</b>	1.70	-0.20	> 1151.7	0.00	1.70	0.06	2.00	167	4968	12.15	0.09	58.74	0.06
<b>S50Z19C1125</b>	4.90	-0.30	> 1129.9	0.00	4.90	0.04	5.45	762	6370	11.67	0.20	44.53	0.04
<b>S50Z19C1100</b>	10.70	-1.30	> 1110.7	0.00	10.70	0.02	12.51	921	6379	11.17	0.38	38.35	0.02
<b>S50Z19C1075</b>	23.20	-1.80	> 1098.2	10.44	12.76	0.01	24.52	380	3209	11.95	0.61	28.40	0.01
<b>S50Z19C1050</b>	40.70	-2.30	> 1090.7	35.44	5.26	0.00	41.71	19	1546	11.15	0.82	21.84	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>S50Z19P1150</b>	65.00	1.00	< 1085	64.56	0.44	0.00	65.65	20	314	11.14	-0.93	-16.44	0.00
<b>S50Z19P1125</b>	43.50	2.30	< 1081.5	39.56	3.94	0.00	44.13	52	904	11.96	-0.80	-20.59	0.00
<b>S50Z19P1100</b>	24.90	1.30	< 1075.1	14.56	10.34	-0.01	26.23	369	3084	11.17	-0.61	-27.12	-0.01
<b>S50Z19P1075</b>	12.70	1.30	< 1062.3	0.00	12.70	-0.02	13.28	1198	4612	11.85	-0.39	-33.18	-0.02
<b>S50Z19P1050</b>	5.80	0.40	< 1044.2	0.00	5.80	-0.04	5.51	937	7026	12.77	-0.21	-38.56	-0.04

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1081.78	-3.7	-0.3%	15/11/2019

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50X19	1081.20	-5.0	-0.5%	27	49	-11
S50Z19	1083.30	-2.2	-0.2%	176,416	289,094	-7,786
S50F20	1079.20	-4.2	-0.4%	4	33	3
S50H20	1079.20	-1.9	-0.2%	12,854	37,875	474
S50M20	1074.70	-2.4	-0.2%	2,277	8,509	306
S50U20	1069.50	-1.8	-0.2%	948	2,957	-222

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา			สะสม Long(Short)			
Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD	
สถานี	37,949	35,769	2,180	-3,681	-4,534	-11,076
ต่างชาติ	41,017	53,063	-12,046	-23,812	-24,272	7,805
รวมย่อย	113,560	103,694	9,866	27,493	28,806	3,271

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

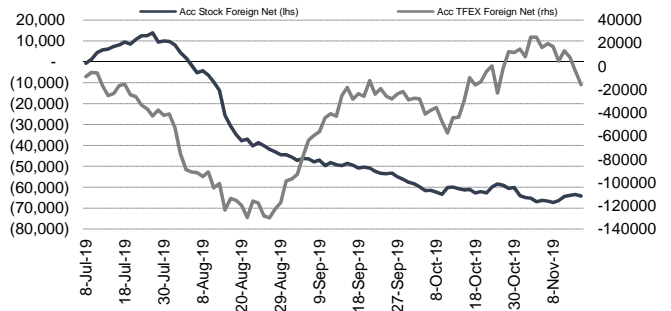
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,088.30	5.0	1,000	(186)	814
1,087.30	4.0	800	(186)	614
1,086.30	3.0	600	(186)	414
1,085.30	2.0	400	(186)	214
1,084.30	1.0	200	(186)	14
<b>1,083.30</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,082.30	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,081.30	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,080.30	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,079.30	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,078.30	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

### และ SET50 Futures



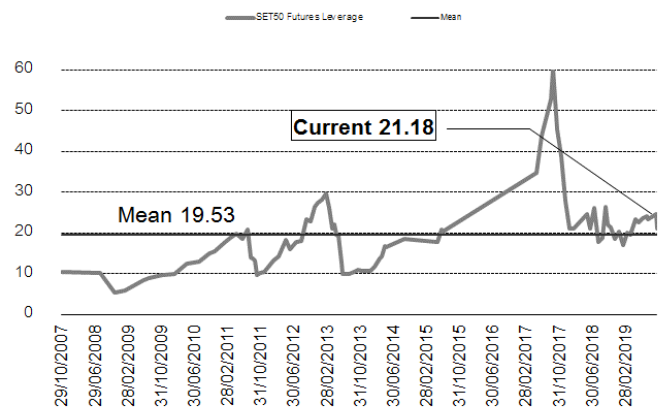
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	มี.ย.62E	ก.ค.62E	ส.ค.62E	ก.ย.62E	ธ.ค.62E
PER 12	863	876	895	902	908	915	934
PER 13	935	949	970	977	984	991	1,012
PER 14	1,007	1,022	1,045	1,052	1,060	1,067	1,090
PER 15	1,079	1,095	1,119	1,127	1,135	1,144	1,168
PER 16	1,151	1,168	1,194	1,203	1,211	1,220	1,246
PER 17	1,223	1,241	1,269	1,278	1,287	1,296	1,323
PER 18	1,295	1,314	1,343	1,353	1,363	1,372	1,401
PER 19	1,367	1,387	1,418	1,428	1,438	1,448	1,479

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ระดับ Leverage ของ SET50 Futures



ที่มา : Thailand Clearing House, ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long AMATAZ19

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

ส่วนภาพทางเทคนิค ล่าสุดยังเป็นการแกว่งพักตัวภายในกรอบ 24.20 – 26.00 บาท หากอ่อนตัวลงมากกรอบล่างถือเป็นโอกาสสะสมเพื่อหวังจังหวะ Technical Rebound กลับไปทดสอบกรอบบน

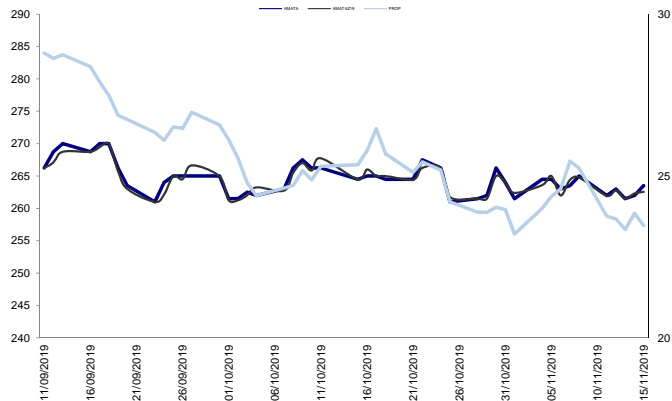
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long AMATAZ19 ทุน 24.40 บาท เป้าทำกำไร 25.50 บาท Cut 0.40 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
AMATAZ19	24.51	-0.19	24.74	602	1412	-400	10.32	44.53%	15.07	1.88	71.74%

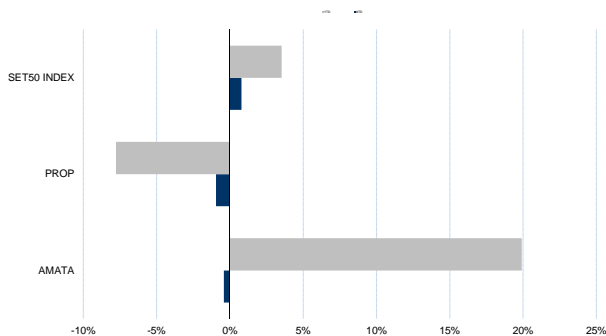
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	บัลลงทุนรายย่อย		
		กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
25.01	0.5	500	3.10	497
24.91	0.4	400	3.10	397
24.81	0.3	300	3.10	297
24.71	0.2	200	3.10	197
24.61	0.1	100	3.10	97
<b>24.51</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>3.10</b>	<b>(3)</b>
24.41	-0.1	(100)	3.10	(103)
24.31	-0.2	(200)	3.10	(203)
24.21	-0.3	(300)	3.10	(303)
24.11	-0.4	(400)	3.10	(403)
24.01	-0.5	(500)	3.10	(503)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

## Single Stock Futures

### Short GULFZ19

แม้ GULF จะเป็นหุ้นที่ทิศทางการไปปี 2562-67 มีแนวโน้มเติบโตทำ New high ได้ทุกปี จากการทยอยรับรู้โครงการในมือทั้ง 6.9 พัน MW อีกทั้งยังอยู่ระหว่างเดินหน้าหาโครงการใหม่มาต่อยอดกำไร หลังจากนี้อย่างต่อเนื่องซึ่งยังไม่มีความชัดเจนในปัจจุบัน แต่ด้วยราคาหุ้นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็วและแรง ตลอดช่วงที่ผ่านมาจนเชื่อว่าสะท้อนโครงการในอนาคตที่ชัดเจนไปมากซึ่งกว่าโครงการต่างๆจะผลิตเชิงพาณิชย์ก็ต้องใช้เวลาอีกหลายปี อีกทั้งค่า PER ในปี 2562-63 ก็สูงถึง 96x และ 74x ตามลำดับ ซึ่งมากกว่าค่าเฉลี่ยกลุ่มทั้งในไทยและภูมิภาคไปมาก ดังนั้นจึงคงคำแนะนำ “ขาย”

ส่วนทางด้านปัจจัยทางเทคนิค เกิดสัญญาณ Bearish Divergence จาก MACD และราคาเข้า

สู่โหมดของการพักตัว โดยประเมินแนวรับไว้ที่ 163.50 และ 153.00 บาท ตามลำดับ

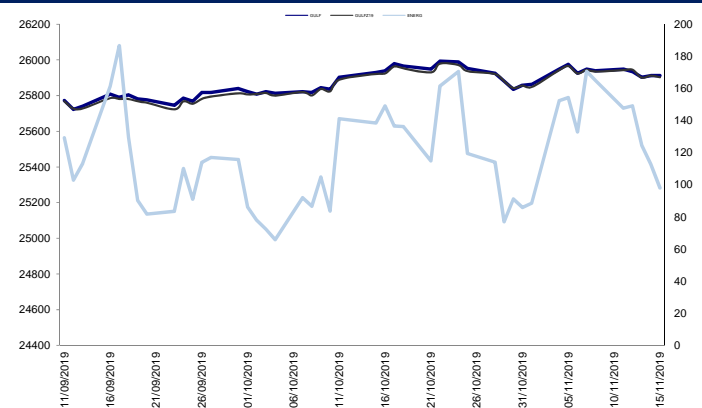
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short GULFZ19 ทุน 167.80 บาท เป้าทำกำไร 156.50 บาท Cut 3 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
GULFZ19	167.00	-1.00	168.27	192	2927	-93	9.17	-16.67%	96.77	7.47	22.30%

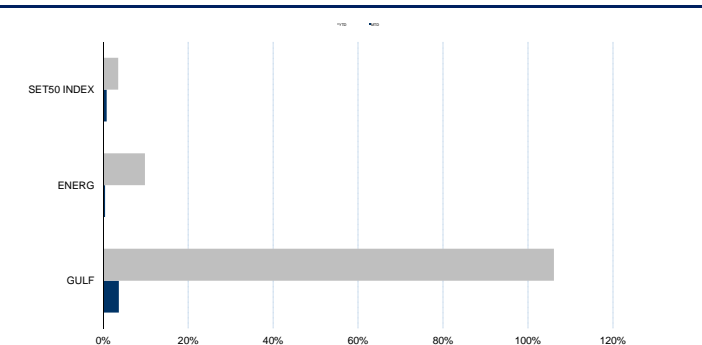
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	กำไร (ขาดทุน)	บัลลงบุนรายย่อย	
			ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
168.00	-1.00	(1,000)	24.95	(1,025)
167.80	-0.80	(800)	24.95	(825)
167.60	-0.60	(600)	24.95	(625)
167.40	-0.40	(400)	24.95	(425)
167.20	-0.20	(200)	24.95	(225)
<b>167.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-</b>	<b>24.95</b>	<b>(25)</b>
166.80	0.20	200	24.95	175
166.60	0.40	400	24.95	375
166.40	0.60	600	24.95	575
166.20	0.80	800	24.95	775
166.00	1.00	1,000	24.95	975

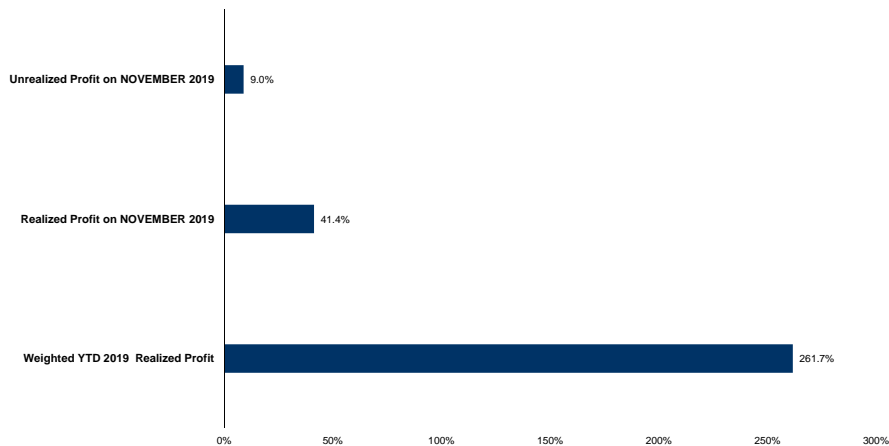
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPs

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะพิจารณาเปิดในวันและนำมาเป็นต้นทุน โดยเปรียบราคาปิดล่าสุด เป็นผลตอบแทนและสมมติว่าระดับกำไรที่ฝ่ายวิจัยแนะนำไว้ถือสถานะเท่ากับกำไรขาดทุน

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	TRUEZ19	4.58	0.02	4.57	26320	52552	-8069	7.50	5.11	4.54
2	SUPERZ19	0.56	0.00	0.56	24391	60954	5689	4.91	0.56	0.53
3	CKZ19	18.60	0.00	18.63	18829	13115	-14937	6.71	20.06	17.77
4	JASZ19	4.92	-0.02	4.95	7090	118111	-4058	6.19	5.55	3.98
5	RSZ19	13.00	0.00	13.02	6085	2920	-1471	7.13	13.54	12.50
6	STECZ19	14.60	0.00	14.62	4204	11412	-310	6.20	17.55	14.21
7	TUZ19	13.33	-0.07	13.42	4015	1742	-1892	10.08	14.15	13.06
8	BLANDZ19	1.37	0.02	1.35	3303	92731	1902	11.84	1.42	1.35
9	LHZ19	9.88	-0.07	9.97	3200	27678	100	13.78	10.10	9.77
10	WHAZ19	4.52	-0.06	4.59	2772	53577	1338	13.39	4.67	4.48
11	AAVZ19	2.25	-0.01	2.26	2765	6582	3	4.57	2.29	2.15
12	BTSZ19	13.89	-0.11	14.02	2546	22382	489	16.02	13.99	13.71
13	TMBZ19X	1.39	-0.03	1.42	2517	83619	1919	5.70	1.40	1.37
14	VGIZ19	9.72	0.07	9.67	2287	11085	-248	11.54	9.84	9.53
15	ESSOZ19	6.75	0.00	6.76	2242	1146	29	5.92	7.30	6.39
16	SPRCZ19	9.31	-0.09	9.42	1879	2129	-5	5.50	10.03	8.96
17	IRPCZ19	3.39	0.05	3.35	1861	75599	1565	5.86	3.45	3.18
18	IVLZ19	30.00	-0.25	30.30	1761	5597	370	5.81	33.63	29.35
19	CPALLZ19	77.77	0.02	77.87	1734	4984	-574	17.34	79.31	76.10
20	BEMZ19	10.80	0.00	10.82	1510	29282	-1010	11.37	10.81	10.67

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 3.94 เหรียญฯ ปิดที่ 1,466.9 เหรียญฯ จากแรงเทขายเพื่อโยกเม็ดเงินเข้าสินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐปิดพุ่งขึ้น 222.93 จุด หรือ 0.8% โดยได้แรงหนุนจากความเชื่อมั่นครั้งใหม่เกี่ยวกับการทำข้อตกลงการค้าระหว่างสหรัฐและจีนว่ากำลังเข้าสู่ขั้นตอนสุดท้าย ภายใต้คาดการณ์ว่าทั้งสองฝ่ายจะสามารถลงนามข้อตกลงเฟสแรกในเดือน ธ.ค. นี้ อย่างไรก็ตามการดีดตัวของราคาทองคำยังเป็นไปอย่างจำกัด เนื่องจากมีแรงถ่วงของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า หลังสหรัฐเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจบวกกลับกันไป แม้ยอดค้าปลีกออกมาดีเกินคาด แต่ข้อมูลอื่น เช่น ดัชนีภาคการผลิต และตัวเลขการผลิตภาคอุตสาหกรรมกลับหดตัว ทำให้ Dollar Index ปรับลงมาปิดใกล้ 98 จุด เทียบกับ 98.16 จุดในวันก่อนหน้า สำหรับสัปดาห์นี้คงต้องติดตามความคืบหน้าการเจรจาการค้า รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐ เช่น ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัย, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงาน, ยอดขายบ้านมือสอง และดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจเป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFZ19 เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 60 บาท ปิดอยู่ที่ 21,150 บาท เทียบเท่า 1,470.3 เหรียญฯ สูงกว่าราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,468 เหรียญฯ คาดราคา GFZ19 วันนี้ จะอยู่ในกรอบ 21,050-21,150 บาท การแกว่งตัวของราคาทองคำเมื่อวันศุกร์ ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Long GFZ19 ต้นทุนเฉลี่ย 20,940 บาท ปิดสถานะตั้งแต่วราเปิดช่วงเช้า และรับรู้กำไร 180 บาท/บาททองคำ สำหรับกลยุทธ์วันนี้ เพื่อรอดูความชัดเจนของพัฒนาการสงครามการค้า ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ลงทุน Trading บริเวณ 1,460-1,480 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,000-21,290 บาท และกำหนดจุด Cut Loss ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาเคลื่อนไหวผิดจากคาด

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำฟื้นตัวกลับขึ้นมาขึ้นเหนือแนวรับ \$1460 พร้อมกับแท่งเทียนก่อนหน้าปิดเป็นแท่งเทียน Hammer คาดระยะวันอาจเกิดจังหวะ Technical Rebound เพื่อกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน \$1480 อีกครั้ง

### Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFZ19	21,150	60	0.28	202	824	-71
GFZ20	21,190	10	0.05	26	351	-2
GFJ20	21,180	-60	0.00	1	141	0

### Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10Z19	21,140	50	0.24	4,018	17,765	228
GF10G20	21,210	40	0.19	978	11,146	141
GF10J20	21,270	20	0.09	538	5,643	-170

หมายเหตุ : ราคาปิดของ Gold Futures (Night Session)

Settle ณ เวลา 22.00 น. และปริมาณการซื้อขายเกิดขึ้นใน

ช่วงเวลา 19.30-22.30 น.

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ASPS Gold Valuation Matrix (เหรียญฯ/ทรอยออนซ์)

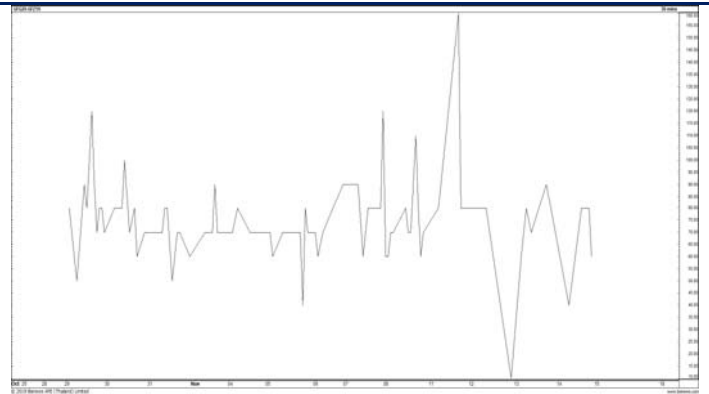
	←			Dollar Index			→					
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	
Nymex ( USD/Barrel )	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934
	59	1,294	1,258	1,222	1,185	1,149	1,113	1,076	1,040	1,004	967	931
	62	1,292	1,255	1,219	1,182	1,146	1,110	1,073	1,037	1,001	964	928
	65	1,289	1,252	1,216	1,180	1,143	1,107	1,071	1,034	998	962	925
	68	1,286	1,249	1,213	1,177	1,140	1,104	1,068	1,031	995	959	922
	71	1,283	1,247	1,210	1,174	1,137	1,101	1,065	1,028	992	956	919
	74	1,280	1,244	1,207	1,171	1,135	1,098	1,062	1,026	989	953	917
	77	1,277	1,241	1,204	1,168	1,132	1,095	1,059	1,023	986	950	914
	80	1,274	1,238	1,202	1,165	1,129	1,092	1,056	1,020	983	947	911
	83	1,271	1,235	1,199	1,162	1,126	1,090	1,053	1,017	981	944	908

### การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

GOLD Londin AM ( USD/Ounce )	FX ( บาท/ USD )				
	30.00	30.25	30.50	30.75	31.00
1,450	20,677	20,849	21,021	21,194	21,366
1,470	20,962	21,137	21,311	21,486	21,661
1,490	21,247	21,424	21,601	21,778	21,955
1,510	21,532	21,712	21,891	22,071	22,250
1,530	21,818	21,999	22,181	22,363	22,545
1,550	22,103	22,287	22,471	22,655	22,840
1,570	22,388	22,575	22,761	22,948	23,134
1,590	22,673	22,862	23,051	23,240	23,429
1,610	22,958	23,150	23,341	23,532	23,724

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Spread ระหว่าง GFG20 – GFZ19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงทอนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,400.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,350.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,300.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,250.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,200.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>21,150.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
21,100.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,050.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,000.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
20,950.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
20,900.00	-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
21,390.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,340.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,290.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,240.00	100.0	1,000	(210)	790
21,190.00	50.0	500	(210)	290
<b>21,140.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
21,090.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,040.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
20,990.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
20,940.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
20,890.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS