

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

สถานะ Long S50M19 ทุน 1093 จุด มีกำไร 3 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1110 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน ประเมินทิศทาง Fund Flow จะหนุน SET50 เบาลง ขณะที่การเมืองสร้างความกังวล

### SET50 Option:

แนะนำให้รอ Long S50M19P1125 ที่ 18 จุด (SET50=1110) เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะอยู่ในภาวะผันผวนต่อเนื่อง

### Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long SM19 ได้ที่ 3.30 บาท ปัจจุบันมีกำไร 3.75% แนะนำถือเป้าทำกำไรที่ 3.50 บาท และ Cut Loss 0.06 บาทจากทุน ผลประกอบการที่น่าจะกลับมาเป็นบวกต่อเนื่อง ช่วยหนุนราคาหุ้น เปิด Long BBLM19 ได้ที่ 200 บาท ขาดทุน 9.9% เป้าทำกำไรที่ 206 บาท Cut Loss เมื่อหลุด 198.50 บาท ด้วย Fund Flow ที่ไหลเข้า วัฏจักรการลงทุนภาคเอกชนที่ชัดเจนขึ้น เป็นผลดีต่อทิศทางของ BBL

### Gold Futures:

สถานะ Short GFM19 ทุน 19910 บาท ถูกปิดขาดทุน 100 บาท แนะนำรอ Short GFM19 รอบใหม่ที่ 19920 บาท (1340\$) เป้าทำกำไรที่ 19620 บาท (1320\$) Cut Loss 100 บาทจากทุน

### สถานะของนักลงทุน

|             | All Futures Long(Short) Position : Contract |         |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short   | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 93,621                                      | 160,303 | -66,682 | -88,642                 | -43,478 | 95,378   |
| Foreign     | 52,824                                      | 47,414  | 5,410   | -3,806                  | 51,283  | -10,803  |
| Retail      | 218,182                                     | 156,910 | 61,272  | 92,448                  | -7,805  | -84,575  |

|             | SET50 Futures Long(Short) Position : Contract |        |        | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|--------|--------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short  | Net    | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 18,750  | 18,515 | 235    | 237                     | -1,317  | -1,312   |
| Foreign     | 37,629  | 34,922 | 2,707  | 6,744                   | 28,145  | 5,390    |
| Retail      | 61,802  | 64,744 | -2,942 | -6,981                  | -26,828 | -4,078   |

|             | Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract |         |         | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|--|---------|---------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long   | Short   | Net     | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 66,085   | 132,976 | -66,891 | -87,577                 | -44,369 | 88,802   |
| Foreign     | 11,415   | 9,018   | 2,397   | -9,626                  | -11,373 | -28,924  |
| Retail      | 139,820  | 75,326  | 64,494  | 97,203                  | 55,742  | -59,878  |

|             | Metal Futures Long(Short) Position : Contract |        |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|--------|------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short  | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 8,498   | 8,570  | -72  | 2,313                   | 8,228   | 9,672    |
| Foreign     | 3,780   | 3,474  | 306  | 497                     | 25,393  | 21,272   |
| Retail      | 15,298  | 15,532 | -234 | -2,810                  | -33,621 | -30,944  |

|             | Call Option Long(Short) Position : Contract |       |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|---|-------|------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long  | Short | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 139   | 377   | -238 | -223                    | -275    | -131     |
| Foreign     | 264   | 1     | 263  | 481                     | 211     | 1,371    |
| Retail      | 1,944                                       | 1,969 | -25  | -258                    | 64      | -1,240   |

|             | Put Option Long(Short) Position : Contract |       |      | Accumulated Long(Short) |         |          |
|-------------|--|-------|------|-------------------------|---------|----------|
|             | Long                                       | Short | Net  | 2 Days                  | 1 Weeks | 1 Months |
| Institution | 207  | 423   | -216 | -223                    | -2,253  | -2,627   |
| Foreign     | 725  | 1     | 724  | -30                     | 300     | 3,316    |
| Retail      | 2,116                                      | 2,625 | -509 | -749                    | 1,586   | -622     |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

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

วันจันทร์ที่ 10 มิถุนายน 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 ทีวีส-สสสุ            | 004132                 |
| อุษณีย์ สิวรัตน์                | 017928                 |
| ประสิทธิ์ รัตนกิจนุส, CISA, CFA | 025917                 |
| นवलพรรณ น้อยธนะกุล              | 019994                 |
| เชาณีย์ พัทธนากิจ               | 064045                 |
| จรรยาธณ จังจิรานนท์             | ผู้ช่วยนักวิเคราะห์    |

## SET50 Overview

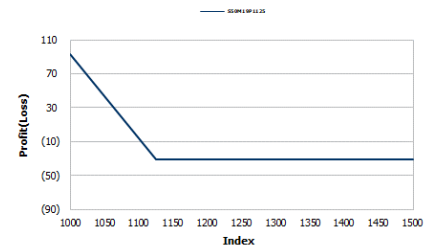
ปัจจัยแวดล้อมจากต่างประเทศมีทิศทางบวกจากประเด็นสงครามการค้าที่ผ่อนคลายลงช่วงสั้น หลังจากสหรัฐฯได้มีการชะลอการขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากเม็กซิโกหลังจากทั้งสองฝ่ายตกลงร่วมกันได้ในเรื่องสกัดผู้อพยพเข้าเมือง ขณะที่อีกฝั่งระหว่างสหรัฐฯ-จีน ล่าสุดสหรัฐฯได้มีการเลื่อนการขึ้นภาษีนำเข้าจากจีนในอัตรา 25% วงเงิน 2 แสนล้านดอลลาร์ ออกไปเป็นวันที่ 15 มิ.ย. (จากเดิมบังคับใช้ในวันที่ 1 มิ.ย.) ประกอบกับการรายงานการจ้างงานนอกภาคการเกษตรสหรัฐฯเดือน พ.ค. ที่ออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด ทำให้เกิดความคาดหวังว่า FED จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยฯ ในปีนี้สูงขึ้น (สะท้อนจากความน่าจะเป็นในการปรับลดดอกเบี้ยฯเดือน ก.ค. เพิ่มมาที่ 83% จากเดิมอยู่ที่ 66%) หนุนเม็ดเงินโยกย้ายจาก Dollar Asset มาสู่สินทรัพย์ Emerging Market มากขึ้น สะท้อนจาก Dollar Index ในสัปดาห์ที่ผ่านมาอ่อนค่าสวนทางค่าเงินในภูมิภาคที่กลับแข็งค่ารวมถึงตลาดหุ้นในภูมิภาคที่ปรับเพิ่มขึ้น แต่อย่างไรก็ตามสำหรับบ้านเราเชื่อว่าการได้ประโยชน์จากการไหลเข้าของ Fund Flow มายังตลาดหุ้นยังจำกัด จากประเด็นการเมืองในประเทศที่การจัดตั้งรัฐบาลยังไม่ราบรื่น องค์ประกอบดังกล่าวจึงทำให้พื้นที่การขึ้นของ SET50 Index ยังไม่มากโดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1090-1110 จุด

|         | SET50 | S50M19 | S50U19 |
|---------|-------|--------|--------|
| แนวรับ  | 1090  | 1090   | 1085   |
| แนวต้าน | 1110  | 1110   | 1005   |

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** สถานะ Long S50M19 ทุน 1093 จุด มีกำไร 3 จุด แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไร 1110 จุด แต่ให้ Stop Profit ที่ทุน ประเมินทิศทาง Fund Flow จะหนุน SET50 เบาลง ขณะที่การเมืองสร้างความกังวลมากขึ้น

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50U19 ลบด้วย S50M19 ณ วันที่ 27 มิ.ย. 2562 จะเท่ากับ -3.82 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -5.20 จุด ยังไม่กว้างมากพอที่จะเปิดสถานะ



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

## SET50 Index Option

**Direction Trading :** แนะนำให้รอ Long S50M19P1125 ที่ 18 จุด (SET50=1110) เป้าทำกำไรที่ 38 จุด (SET50=1090) Cut Loss 3 จุดจากทุน คาด SET50 น่าจะอยู่ในภาวะผันผวนต่อเนื่อง

|                    | Last    | 1Yr Hist. Volatility | 2Week Hist. Volatility |
|--------------------|---------|----------------------|------------------------|
| <b>SET50 Index</b> | 1095.52 | 12.8564              | 9.9051                 |

### 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>S50M19C1175</b> | 0.30    | 0.20  | > 1175.3   | 0.00            | 0.30       | 0.07           | 0.00         | 6      | 4464          | 14.68              | 0.02  | 79.27             | 0.07       |
| <b>S50M19C1150</b> | 0.60    | 0.00  | > 1150.6   | 0.00            | 0.60       | 0.05           | 0.08         | 104    | 5072          | 12.26              | 0.05  | 85.05             | 0.05       |
| <b>S50M19C1125</b> | 2.40    | -0.20 | > 1127.4   | 0.00            | 2.40       | 0.03           | 1.15         | 452    | 8316          | 11.44              | 0.16  | 74.48             | 0.03       |
| <b>S50M19C1100</b> | 8.70    | 0.00  | > 1108.7   | 0.00            | 8.70       | 0.01           | 7.28         | 927    | 7829          | 9.98               | 0.43  | 54.62             | 0.01       |
| <b>S50M19C1075</b> | 24.50   | 0.00  | > 1099.5   | 20.52           | 3.98       | 0.00           | 23.25        | 234    | 4233          | 12.28              | 0.74  | 33.29             | 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>S50M19P1175</b> | 80.10   | -1.90 | < 1094.9   | 79.48           | 0.62       | 0.00           | 78.75        | 0      | 123           | 14.13              | -0.98 | -14.39            | 0.00       |
| <b>S50M19P1150</b> | 56.00   | -0.70 | < 1094     | 54.48           | 1.52       | 0.00           | 53.85        | 34     | 534           | 12.47              | -0.95 | -19.57            | 0.00       |
| <b>S50M19P1125</b> | 31.20   | -0.30 | < 1093.8   | 29.48           | 1.72       | 0.00           | 29.94        | 91     | 1906          | 11.22              | -0.83 | -30.05            | 0.00       |
| <b>S50M19P1100</b> | 12.30   | -0.40 | < 1087.7   | 4.48            | 7.82       | -0.01          | 11.08        | 501    | 4674          | 9.56               | -0.57 | -51.27            | -0.01      |
| <b>S50M19P1075</b> | 3.80    | 0.20  | < 1071.2   | 0.00            | 3.80       | -0.02          | 2.08         | 1112   | 9073          | 10.51              | -0.22 | -61.67            | -0.02      |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

| UNDERLYING | Close   | Chg | %Chg | สรุปการซื้อขาย |
|------------|---------|-----|------|----------------|
| SET50      | 1097.14 | 1.7 | 0.2% | 06-Jun-19      |

| Symbol | Settle  | Chg  | %Chg  | Vol.    | OI      | OI Chg |
|--------|---------|------|-------|---------|---------|--------|
| S50M19 | 1095.90 | -1.7 | -0.2% | 115,874 | 291,015 | 5,501  |
| S50N19 | 1094.80 | -1.7 | -0.2% | 2       | 227     | 1      |
| S50Q19 | 1093.80 | -1.7 | -0.2% | 1       | 2       | 0      |
| S50U19 | 1090.70 | -1.3 | -0.1% | 12,097  | 40,632  | 892    |
| S50Z19 | 1090.50 | -1.3 | -0.1% | 1,794   | 10,415  | 245    |
| S50H20 | 1087.50 | -1.5 | -0.1% | 551     | 4,906   | 90     |

| SET50 Futures Long(Short) : สัญญา |        |        | สะสม Long(Short) |           |         |         |
|-----------------------------------|--------|--------|------------------|-----------|---------|---------|
| Long                              | Short  | Net    | 2 วัน            | 2 สัปดาห์ | QTD     |         |
| สถาบัน                            | 23,548 | 23,546 | 2                | 9,281     | -1,782  | -27,918 |
| ต่างชาติ                          | 38,531 | 34,494 | 4,037            | 1,868     | 44,696  | 52,029  |
| รายย่อย                           | 68,240 | 72,279 | -4,039           | -11,149   | -42,914 | -24,111 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

เป้าหมาย Spread ซีรียก - ซีรียกล

|              | 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 Futures | chg (จุด) เทียบกับ | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
|-----------------|--------------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| 1,101.10        | 5.0                | 1,000         | (186)                   | 814                |
| 1,100.10        | 4.0                | 800           | (186)                   | 614                |
| 1,099.10        | 3.0                | 600           | (186)                   | 414                |
| 1,098.10        | 2.0                | 400           | (186)                   | 214                |
| 1,097.10        | 1.0                | 200           | (186)                   | 14                 |
| <b>1,096.10</b> | <b>0.0</b>         | <b>0.0</b>    | <b>(186)</b>            | <b>(186)</b>       |
| 1,095.10        | -1.0               | (200)         | (186)                   | (386)              |
| 1,094.10        | -2.0               | (400)         | (186)                   | (586)              |
| 1,093.10        | -3.0               | (600)         | (186)                   | (786)              |
| 1,092.10        | -4.0               | (800)         | (186)                   | (986)              |
| 1,091.10        | -5.0               | (1,000)       | (186)                   | (1,186)            |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

### และ SET50 Futures



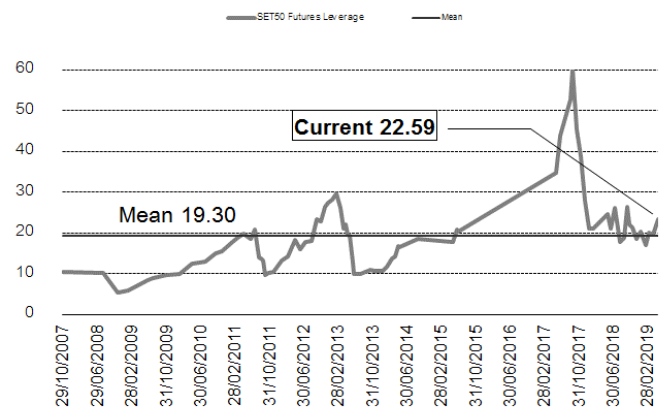
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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   |
| 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 BBLM19

กำไรสุทธิ 1Q62 เท่ากับ 9.02 พันล้านบาท สูงกว่าคาด 8% เติบโตถึง 11.4% qoq และ 0.3% yoy  
 หนุนด้วย ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายสำรองหนี้ที่เพิ่มขึ้นน้อยกว่าคาดมาก โดยแรงขับเคลื่อน  
 ผลการดำเนินงานปี 2562 คือการคาดหวังแรงส่งจากโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐ ซึ่งจะเป็น  
 ผลบวกต่อสินเชื่อบริษัท

ทางด้านปัจจัยทางเทคนิคราคาปรับตัวขึ้นกลับมายืนเหนือแนวรับ 199 บาท ทำให้การหลุดลงไปรอบ  
 ก่อนเป็นสัญญาณ False Breakout เท่าที่เห็น คาดมีโอกาสเกิดจังหวะ Technical Rebound ขึ้นต่อ โดย  
 ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 212 บาท

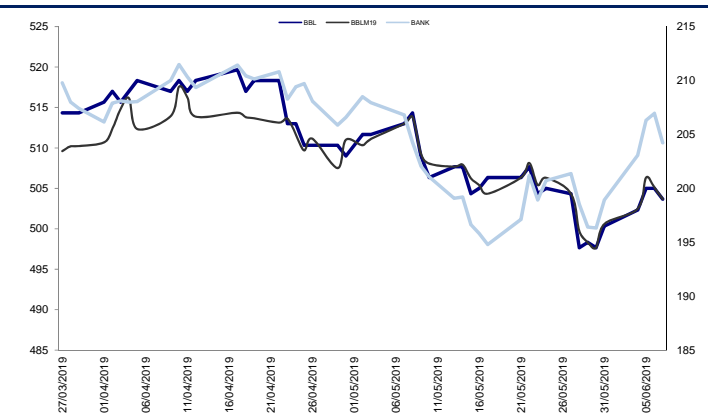
### กลยุทธ์การลงทุน

เปิด Long BBLM19 ที่ 200 บาท ขาดทุน 9.9% เป้าที่ 206 บาท Cut Loss เมื่อหลุด 198.50 บาท

| Future |              |       |                  |     |      |           |          | Underlying |         |         |                |
|--------|--------------|-------|------------------|-----|------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol | OI   | OI Change | Leverage | Upside     | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| BBLM19 | 199.00       | 0.00  | 195.32           | 127 | 2032 | 77        | 19.04    | 14.07%     | 10.25   | 0.87    | 4.85%          |

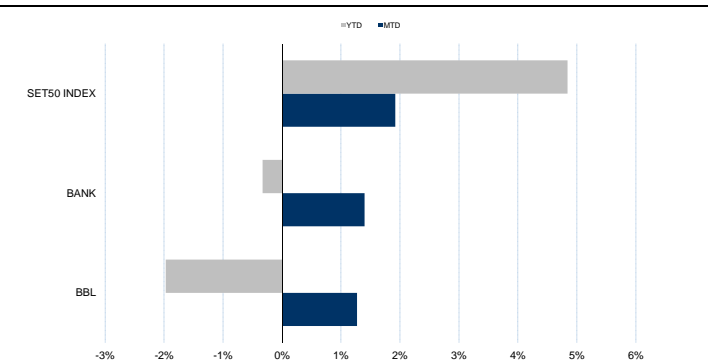
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| น้กลงทุนรายย่อย |                        |            |                         |                 |  |
|-----------------|------------------------|------------|-------------------------|-----------------|--|
| ราคาปิด future  | chg (จุด) เทียบกับราคา | กำไร (บาท) | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (บาท)สุทธิ |  |
| 199.50          | 0.5                    | 500        | 16.12                   | 484             |  |
| 199.40          | 0.4                    | 400        | 16.12                   | 384             |  |
| 199.30          | 0.3                    | 300        | 16.12                   | 284             |  |
| 199.20          | 0.2                    | 200        | 16.12                   | 184             |  |
| 199.10          | 0.1                    | 100        | 16.12                   | 84              |  |
| <b>199.00</b>   | <b>0.0</b>             | <b>-</b>   | <b>16.12</b>            | <b>(16)</b>     |  |
| 198.90          | -0.1                   | (100)      | 16.12                   | (116)           |  |
| 198.80          | -0.2                   | (200)      | 16.12                   | (216)           |  |
| 198.70          | -0.3                   | (300)      | 16.12                   | (316)           |  |
| 198.60          | -0.4                   | (400)      | 16.12                   | (416)           |  |
| 198.50          | -0.5                   | (500)      | 16.12                   | (516)           |  |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long SM19

งวด 1Q62 มีกำไรสุทธิ 293.17 ล้านบาท เติบโต 13.07%yoy ผลักดัน จากรายได้จากกำไรดอกเบี้ย  
 คอนโดฯ 2 แห่ง การโอนที่ดิน และรวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้ธุรกิจโรงแรมและธุรกิจอสังหาริมทรัพย์  
 เพื่อการค้า ยังมีโอกาสเข้าคำนวณในดัชนี SET100 รอบ 2H62 สูง เป็น Sentiment เชิงบวกต่อราคา  
 หุ้นอีกด้วย

ทางด้านเทคนิค ภาพรวมผ่านกรอบบนของ Symmetrical Triangle ขึ้นมาได้สำเร็จ จึงมีโอกาสปรับตัว  
 ขึ้นต่อ แต่อย่างไรก็ตามล่าสุดยังอยู่ในจังหวะทดสอบแนวต้าน 3.32 บาท หากผ่านได้เป็นจังหวะ  
 Follow Buy ขึ้นทดสอบแนวต้าน 3.50 และ 3.56 บาท ตามลำดับ

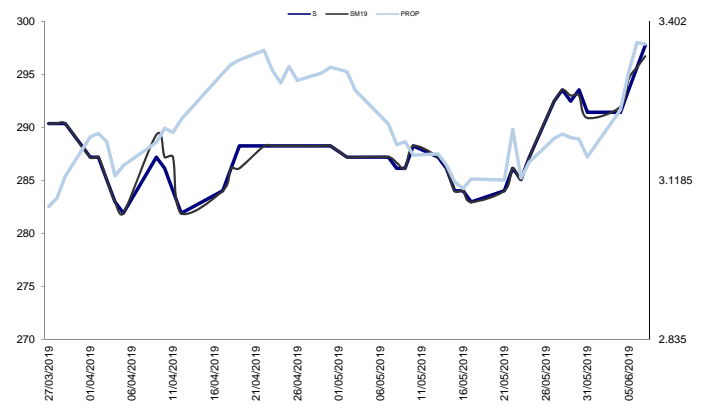
### กลยุทธ์การลงทุน

นักลงทุนเปิด Long SM19 ได้ที่ 3.30 บาท ปัจจุบันมีกำไร 3.75% แนะนำถือเข้าทำกำไรที่ 3.50 บาท  
 และ Cut Loss 0.06 บาทจากทุน ผลประกอบการที่น่าจะกลับมาเป็นบวกต่อเนื่อง ช่วยหนุนราคาหุ้น

| Future |              |       |                  |      |       |           |          | Underlying |         |         |                |
|--------|--------------|-------|------------------|------|-------|-----------|----------|------------|---------|---------|----------------|
| Future | Settle Price | Basis | ASP Theory Price | Vol  | OI    | OI Change | Leverage | Upside     | PER 62F | PBV 62F | EPS GROWTH 62F |
| SM19   | 3.34         | -0.02 | 3.36             | 2026 | 17372 | 2         | 9.82     |            |         |         |                |

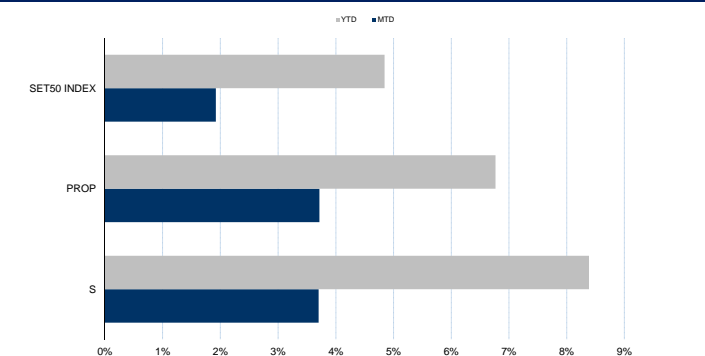
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

| ราคาปิด future | chg (จุด) เทียบกับราคา | นักลงทุนรายย่อย |                         |                    |  |
|----------------|------------------------|-----------------|-------------------------|--------------------|--|
|                |                        | กำไร (ขาดทุน)   | ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |  |
| 3.84           | 0.5                    | 500             | 0.82                    | 499                |  |
| 3.74           | 0.4                    | 400             | 0.82                    | 399                |  |
| 3.64           | 0.3                    | 300             | 0.82                    | 299                |  |
| 3.54           | 0.2                    | 200             | 0.82                    | 199                |  |
| 3.44           | 0.1                    | 100             | 0.82                    | 99                 |  |
| <b>3.34</b>    | 0.0                    | -               | 0.82                    | (1)                |  |
| 3.24           | -0.1                   | (100)           | 0.82                    | (101)              |  |
| 3.14           | -0.2                   | (200)           | 0.82                    | (201)              |  |
| 3.04           | -0.3                   | (300)           | 0.82                    | (301)              |  |
| 2.94           | -0.4                   | (400)           | 0.82                    | (401)              |  |
| 2.84           | -0.5                   | (500)           | 0.82                    | (501)              |  |

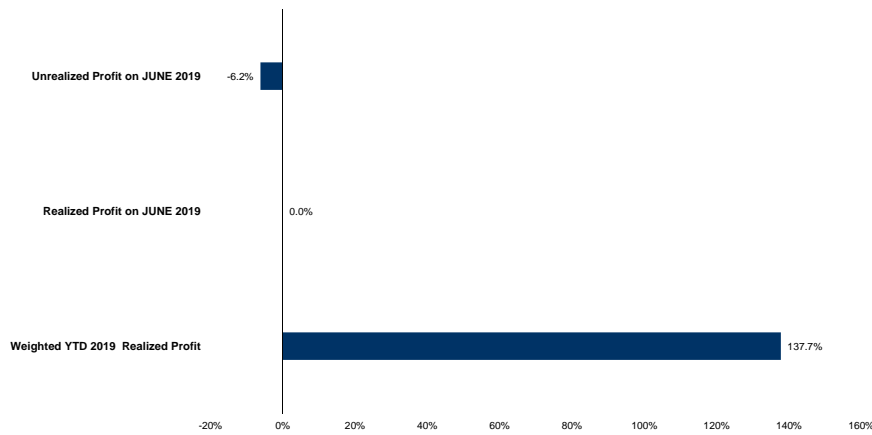
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะใช้ราคาปิดในวันและนำเป็นต้นทุน เทียบกับราคาเปิดต่ำสุดเป็นผลตอบแทนสะสมจนกว่าจะถึงวันที่ฝ่ายวิจัยแนะนำให้เกิดสถานะทำกำไร/ขาดทุน

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   | TRUEM19   | 5.03         | 0.03  | 5.00             | 14764 | 73657  | -11343    | 9.40     | 5.13       | 4.97    |
| 2   | ITDM19    | 2.42         | 0.00  | 2.42             | 6544  | 27084  | -4641     | 9.10     | 2.44       | 2.25    |
| 3   | JASM19    | 6.44         | -0.06 | 6.50             | 4679  | 174375 | 431       | 12.22    | 6.44       | 6.28    |
| 4   | CHGM19    | 2.23         | 0.01  | 2.20             | 4340  | 3464   | -1218     | 11.68    | 2.27       | 2.23    |
| 5   | WHAM19    | 4.38         | -0.02 | 4.33             | 2704  | 19356  | -436      | 12.87    | 4.38       | 4.05    |
| 6   | TASCOM19  | 19.42        | 0.02  | 19.41            | 2462  | 5962   | 1367      | 11.87    | 19.50      | 19.06   |
| 7   | BLANDM19  | 1.61         | 0.00  | 1.61             | 2029  | 113593 | -995      | 14.12    | 1.62       | 1.47    |
| 8   | SM19      | 3.34         | -0.02 | 3.36             | 2026  | 17372  | 2         | 9.82     | 3.37       | 3.32    |
| 9   | TUM19     | 18.60        | 0.00  | 18.61            | 1788  | 901    | 0         | 12.24    | 18.80      | 17.27   |
| 10  | CBGM19    | 67.20        | -0.30 | 67.55            | 1375  | 6853   | -1328     | 8.46     | 68.30      | 66.93   |
| 11  | CKM19     | 28.56        | 0.06  | 28.32            | 1283  | 2060   | -1040     | 17.44    | 28.65      | 25.31   |
| 12  | BECM19    | 10.19        | -0.11 | 10.31            | 1135  | 4632   | 511       | 10.84    | 10.20      | 9.65    |
| 13  | PTGM19    | 17.29        | -0.01 | 17.31            | 1107  | 4526   | -284      | 13.01    | 17.30      | 16.92   |
| 14  | TMBM19    | 1.93         | 0.01  | 1.86             | 1069  | 71319  | -25       | 10.11    | 1.94       | 1.93    |
| 15  | QHM19     | 3.14         | 0.00  | 3.01             | 1056  | 8435   | 1003      | 10.33    | 3.15       | 2.90    |
| 16  | SAMARTM19 | 8.15         | 0.10  | 8.06             | 1054  | 6396   | -1009     | 11.77    | 8.26       | 8.01    |
| 17  | STECM19   | 25.70        | -0.05 | 25.77            | 955   | 7734   | 485       | 12.32    | 25.99      | 24.12   |
| 18  | UNIQM19   | 12.23        | -0.07 | 12.31            | 901   | 950    | -299      | 11.56    | 12.23      | 12.23   |
| 19  | TOPM19    | 59.92        | -0.08 | 60.04            | 652   | 5444   | -530      | 9.02     | 61.76      | 56.38   |
| 20  | BEMM19    | 11.69        | -0.01 | 11.66            | 639   | 10391  | 509       | 18.11    | 11.71      | 11.60   |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปิดบวกเป็นวันที่ 8 ติดต่อกันอยู่ที่ระดับ 1,340.3 เหรียญฯ ถือเป็น การปรับเพิ่มขึ้น 5.1 เหรียญฯ จากวันก่อนหน้า ภายหลังจากสหรัฐเปิดเผยข้อมูลการจ้างงานนอกภาคเกษตรที่ต่ำกว่าคาด ซึ่งทำให้เกิดความวิตกเกี่ยวกับการชะลอตัวของเศรษฐกิจ และกระตุ้นการคาดการณ์ที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐ (เฟด) จะปรับลดอัตราดอกเบี้ยในเร็ว ๆ นี้ โดยเฟดจะประชุมกำหนดนโยบายการเงินในวันที่ 18-19 มิ.ย. และมีการคาดการณ์ถึงโอกาสที่เฟดจะปรับลดอัตราดอกเบี้ยอย่างรวดเร็วสุดในเดือน ก.ค. และจะปรับลดอีก 2 ครั้งในเดือน ก.ย. และ ธ.ค. ภาพรวมกดดันให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐอ่อนค่า โดย Dollar Index หลุดระดับ 97 จุด มาปิดที่ 96.54 จุด ถือเป็นปัจจัยเกื้อหนุนต่อราคาทองคำ โดยสัปดาห์นี้ คงต้องติดตามสถานการณ์การค้าของสหรัฐและประเทศคู่ค้า แม้ล่าสุดความขัดแย้งด้านการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนและเม็กซิโกดูผ่อนคลายลง หลังสหรัฐเลื่อนกำหนดเวลาในการเรียกเก็บภาษีต่อสินค้านำเข้าจากจีนจากวันที่ 1 มิ.ย. เป็น 15 มิ.ย. นอกจากนี้ระบับการเก็บภาษีนำเข้าสินค้าทั้งหมดจากเม็กซิโก (เดิมเริ่มเก็บ 10 มิ.ย.) หลังทั้งสองประเทศสามารถบรรลุข้อตกลงกันได้เกี่ยวกับประเด็นผู้อพยพ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFM19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ระหว่างการซื้อขายปรับขึ้นไปแตะจุดสูงสุดที่ 20,020 บาท ก่อนลดช่วงบวกลดที่ 19,940 บาท เป็นการปรับเพิ่มขึ้น 20 บาทจากวันก่อนหน้า ทำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFM19 ต้นทุนเฉลี่ย 19,910 บาท ปิดสถานะ ณ จุด Stop profit และรับรู้ผลขาดทุน 100 บาท/บาททองคำ สำหรับกลยุทธ์วันนี้ ประเมินการตีตัวขึ้นอย่างรวดเร็วของราคาทองคำรวม 60 เหรียญฯ ภายใน 8 วันทำการที่ผ่านมา น่าจะเกิดการปรับฐานลงมาในระยะสั้น ฝ่ายวิจัยจึงแนะนำให้ให้นักลงทุนเปิดสถานะ Short GFM19 รอบใหม่บริเวณ 1,340 เหรียญฯ หรือ 19,920 บาทขึ้นไป โดยมีเป้าหมายทำกำไรที่ 1,320 เหรียญฯ เทียบเท่า 19,620 บาท และกำหนดจุด cut lost ไว้ 100 บาทจากทุน เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาด

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำปรับตัวขึ้นแรงสามวันติด ผ่านแนวต้าน \$1300 เป็นสัญญาณบวกลทางเทคนิค ส่วน MACD พื้นตัวขึ้นเหนือ Signal Line และแกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงบวกคอยหนุนและแนวโน้มที่เป็นขาขึ้น ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปที่ \$1325 และ \$1345 ตามลำดับ

### Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg | Vol. | OI    | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|------|-------|--------|
| GFM19   | 19,940 | 50  | 0.25 | 254  | 1,358 | -42    |
| GFQ19   | 19,980 | 30  | 0.15 | 125  | 677   | 10     |
| GFV19   | 20,050 | 40  | 0.20 | 61   | 412   | -27    |

### Mini Gold Futures

| FUTURES | Last   | Chg | %Chg | Vol.  | OI     | OI Chg |
|---------|--------|-----|------|-------|--------|--------|
| GF10M19 | 19,950 | 60  | 0.25 | 5,121 | 16,450 | -570   |
| GF10Q19 | 20,010 | 50  | 0.30 | 3,306 | 16,823 | -251   |
| GF10V19 | 20,070 | 50  | 0.25 | 1,715 | 6,646  | 254    |

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)

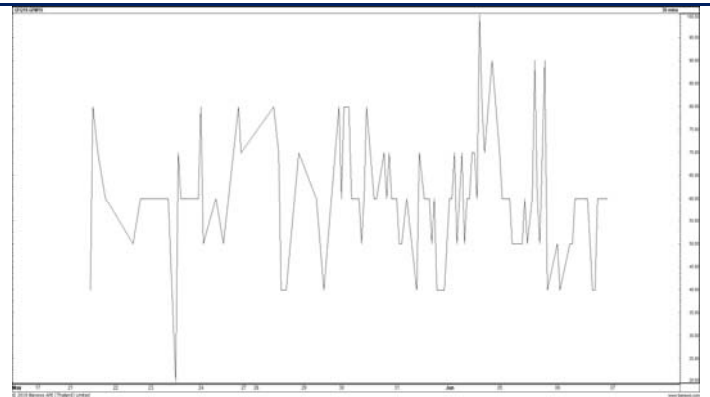
| Nymex ( USD/Barrel ) | ← ดอลลาร์ Dollar Index แข็งค่า → |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |  |
|----------------------|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--|
|                      | 91                               | 92    | 93    | 94    | 95    | 96    | 97    | 98    | 99    | 100   | 101   |  |
| 48                   | 1,378                            | 1,341 | 1,305 | 1,269 | 1,232 | 1,196 | 1,160 | 1,123 | 1,087 | 1,051 | 1,014 |  |
| 51                   | 1,375                            | 1,338 | 1,302 | 1,266 | 1,229 | 1,193 | 1,157 | 1,120 | 1,084 | 1,048 | 1,011 |  |
| 54                   | 1,372                            | 1,336 | 1,299 | 1,263 | 1,227 | 1,190 | 1,154 | 1,117 | 1,081 | 1,045 | 1,008 |  |
| 57                   | 1,369                            | 1,333 | 1,296 | 1,260 | 1,224 | 1,187 | 1,151 | 1,115 | 1,078 | 1,042 | 1,006 |  |
| 60                   | 1,366                            | 1,330 | 1,293 | 1,257 | 1,221 | 1,184 | 1,148 | 1,112 | 1,075 | 1,039 | 1,003 |  |
| 63                   | 1,363                            | 1,327 | 1,291 | 1,254 | 1,218 | 1,182 | 1,145 | 1,109 | 1,072 | 1,036 | 1,000 |  |
| 66                   | 1,360                            | 1,324 | 1,288 | 1,251 | 1,215 | 1,179 | 1,142 | 1,106 | 1,070 | 1,033 | 997   |  |
| 69                   | 1,357                            | 1,321 | 1,285 | 1,248 | 1,212 | 1,176 | 1,139 | 1,103 | 1,067 | 1,030 | 994   |  |
| 72                   | 1,355                            | 1,318 | 1,282 | 1,246 | 1,209 | 1,173 | 1,137 | 1,100 | 1,064 | 1,027 | 991   |  |
| 75                   | 1,352                            | 1,315 | 1,279 | 1,243 | 1,206 | 1,170 | 1,134 | 1,097 | 1,061 | 1,025 | 988   |  |
| 78                   | 1,349                            | 1,312 | 1,276 | 1,240 | 1,203 | 1,167 | 1,131 | 1,094 | 1,058 | 1,022 | 985   |  |
| 81                   | 1,346                            | 1,310 | 1,273 | 1,237 | 1,201 | 1,164 | 1,128 | 1,092 | 1,055 | 1,019 | 982   |  |

## การแปลงราคาทองคำให้เป็นบาท

| GOLD Londin AM ( USD/Ounce ) | FX ( บาท/ USD ) |        |        |        |        |
|------------------------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|
|                              | 31.00           | 31.25  | 31.50  | 31.75  | 32.00  |
| 1,220                        | 17,977          | 18,122 | 18,267 | 18,412 | 18,557 |
| 1,240                        | 18,272          | 18,419 | 18,566 | 18,714 | 18,861 |
| 1,260                        | 18,566          | 18,716 | 18,866 | 19,016 | 19,165 |
| 1,280                        | 18,861          | 19,013 | 19,165 | 19,317 | 19,469 |
| 1,300                        | 19,156          | 19,310 | 19,465 | 19,619 | 19,774 |
| 1,320                        | 19,450          | 19,607 | 19,764 | 19,921 | 20,078 |
| 1,340                        | 19,745          | 19,904 | 20,064 | 20,223 | 20,382 |
| 1,360                        | 20,040          | 20,201 | 20,363 | 20,525 | 20,686 |
| 1,380                        | 20,335          | 20,499 | 20,663 | 20,827 | 20,991 |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Spread ระหว่าง GFQ19 – GFM19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

| บัลลงกุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |             |               |                         |                    |
|--|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| ราคาปิด future                                       | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 20,190.00  | 250.0       | 12,500        | (1,049)                 | 11,451             |
| 20,140.00  | 200.0       | 10,000        | (1,049)                 | 8,951              |
| 20,090.00  | 150.0       | 7,500         | (1,049)                 | 6,451              |
| 20,040.00  | 100.0       | 5,000         | (1,049)                 | 3,951              |
| 19,990.00  | 50.0        | 2,500         | (1,049)                 | 1,451              |
| <b>19,940.00</b>                                     | <b>0.0</b>  | <b>-</b>      | <b>(1,049)</b>          | <b>(1,049)</b>     |
| 19,890.00  | -50.0       | (2,500)       | (1,049)                 | (3,549)            |
| 19,840.00  | -100.0      | (5,000)       | (1,049)                 | (6,049)            |
| 19,790.00  | -150.0      | (7,500)       | (1,049)                 | (8,549)            |
| 19,740.00  | -200.0      | (10,000)      | (1,049)                 | (11,049)           |
| 19,690.00  | -250.0      | (12,500)      | (1,049)                 | (13,549)           |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

| บัลลงกุนรายย่อย (ค่าธรรมเนียม 98.10 บาท/สัญญา/ข้าง) |             |               |                         |                    |
|---|-------------|---------------|-------------------------|--------------------|
| ราคาปิด future                                      | เปลี่ยนแปลง | กำไร (ขาดทุน) | ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท) | กำไร (ขาดทุน)สุทธิ |
| 20,200.00   | 250.0       | 2,500         | (210)                   | 2,290              |
| 20,150.00   | 200.0       | 2,000         | (210)                   | 1,790              |
| 20,100.00   | 150.0       | 1,500         | (210)                   | 1,290              |
| 20,050.00   | 100.0       | 1,000         | (210)                   | 790                |
| 20,000.00   | 50.0        | 500           | (210)                   | 290                |
| <b>19,950.00</b>                                    | <b>0.0</b>  | <b>-</b>      | <b>(210)</b>            | <b>(210)</b>       |
| 19,900.00   | -50.0       | (500)         | (210)                   | (710)              |
| 19,850.00   | -100.0      | (1,000)       | (210)                   | (1,210)            |
| 19,800.00   | -150.0      | (1,500)       | (210)                   | (1,710)            |
| 19,750.00   | -200.0      | (2,000)       | (210)                   | (2,210)            |
| 19,700.00   | -250.0      | (2,500)       | (210)                   | (2,710)            |

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS