

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นแรงน่าจะเป็นแรงหนุนต่อกลุ่มพลังงานและ SET50 ในเช้าวันนี้ แนะนำ Long S50U19 ไม่เกิน 1112 จุด เป้าทำกำไรที่ 1120จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

สถานะ Long S50U19C1075 ทุน 30 จุด ปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำรอ Long S50U19C1100 ที่ 20 จุด (SET50=1112) เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

สถานะ Long CPNU19 ทุน 68 บาท ปิดรับกำไร 4% แนะนำให้เปิด Long PTTEPU19 ที่ราคา 125 บาท เป้าทำกำไร 130 บาท Cut Loss 1.50 บาทจากทุน โดยราคาหุ้นมีแรงหนุนจากราคาน้ำมันที่สูงขึ้น คงคำแนะนำให้รอเปิด Long CKU19 ที่ราคา 23.70 บาท เป้าทำกำไรอยู่ที่ 25 บาท และ Cut Loss 0.40 บาทจากทุน ทั้งนี้เชื่อว่าการขึ้นต้นสัญญาารถไฟความเร็วสูงน่าจะเป็นผลดีต่อราคาหุ้น

### Gold Futures:

สถานะ Short GFV19 ทุน 21800 บาท มีกำไร 140 บาท/บาททองคำ แนะนำให้ Stop Profit ที่ทุน หลังราคาทองคำกลับมาได้รับแรงขับเคลื่อนรอบใหม่จากสถานการณ์ในซาอุฯ

### สถานะของนักลงทุน

All Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	196,685	190,719	5,966	-9,391	-52,016	-228,435
Foreign	89,674	70,777	18,897	9,074	15,298	-27,782
Retail	257,302	282,165	-24,863	317	36,718	256,217

SET50 Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	39,307	47,037	-7,730	-5,366	-2,367	666
Foreign	65,381	47,665	17,716	15,666	34,316	88,500
Retail	95,384	105,370	-9,986	-10,300	-31,949	-89,166

Single Stock Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	129,598	115,796	13,802	-5,216	-52,776	-224,612
Foreign	6,583	7,293	-710	-7,373	-17,672	-91,986
Retail	120,402	133,494	-13,092	12,589	70,448	316,598

Metal Futures	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	26,463	25,986	477	3,288	5,127	3,384
Foreign	17,710	15,819	1,891	781	-1,346	-23,375
Retail	39,069	41,437	-2,368	-4,069	-3,781	19,991

Call Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	1,165	716	449	-10	-313	-3,082
Foreign	29	221	-192	321	405	1,477
Retail	3,624	4,102	-478	-359	-179	678

Put Option	Long(Short) Position : Contract			Accumulated Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	595	771	-176	-281	-1,834	-3,264
Foreign	4	2	2	-61	57	7
Retail	3,324	3,150	174	342	1,778	2,076

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 16 กันยายน พ.ศ. 2562

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

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

Derivatives Team	เลขทะเบียนนักวิเคราะห์
เทอดศักดิ์ ทวีศรี-ธรรมา	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนถ, CISA, CFA	025917
นवलพรรณ น้อยธวัชกุล	019994
ชาญชัย พันธนาทกิจ	064045
จรรยาธรณ์ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

SET50 Index วันศุกร์ที่ผ่านมาแกว่งพักตัวในกรอบแคบ โดยนักลงทุนต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้น 400 ล้านบาท แต่เห็นสัญญาณบวกจากการเปิด Long ของนักลงทุนต่างชาติใน SET50 Index Futures มากถึง 1.77 หมื่นสัญญาทำให้ยอดสะสม 13 วันทำการที่ผ่านมาสูงถึง 1.05 แสนสัญญา สำหรับวันนี้ความไม่สงบในตลาดวันออกกลางจากเหตุการณ์โรงงานแปรรูปน้ำมันซาอุดีอาระเบียถูกโจมตี ส่งผลให้กำลังการผลิตของซาอูฯ หายไป 5.7 ล้านบาร์เรลต่อวัน คิดเป็นสัดส่วน 50% ของกำลังการผลิตของซาอูฯ ในปัจจุบันหรือคิดเป็น 5% ของอุปทานน้ำมันทั่วโลก ล่าสุดซาอูฯ เปิดเผยว่าจะกำลังการผลิตจะกลับมาได้ 2 ล้านบาร์เรลในวันนี้ ขณะที่ฝั่งสหรัฐฯเตรียมนำน้ำมันดิบสำรองในประเทศออกมาใช้เพื่อลดผลกระทบ โดยเหตุการณ์ดังกล่าวหนุนให้ราคาน้ำมันดิบ Brent เข้านี้ปรับขึ้นแรงอยู่ในช่วง 11-13% ซึ่งจะเป็นแรงหนุนต่อหุ้นในกลุ่มพลังงาน โดยเฉพาะ PTT และ PTTEP ที่มีโอกาสฟื้นตัวได้แรงมากขึ้นจากเหตุการณ์ Cover Short หลังจากทั้งสองบริษัท เป็นหุ้นที่ถูก Short Sales เป็นลำดับต้นๆตั้งแต่ต้นเดือนที่ผ่านมา ทั้งนี้ทุกๆการปรับขึ้นของ PTT และ PTTEP ทุก 1%จะส่งผลต่อ SET50 Index เพิ่มขึ้น 1.2 จุดและ 0.45 จุดตามลำดับ โดยคาด SET50 Index วันนี้แกว่งขึ้นทดสอบแนวต้าน 1120 จุด

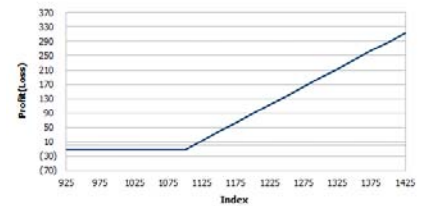
	SET50	S50U19	S50Z19
แนวรับ	1100	1100	1100
แนวต้าน	1120	1120	1120

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** ราคาน้ำมันที่ปรับขึ้นแรงน่าจะเป็นแรงหนุนต่อกลุ่มพลังงานและ SET50 ในเช้าวันนี้แนะนำ Long S50U19 ไม่เกิน 1112 จุด เป้าทำกำไรที่ 1120จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50Z19 ลบด้วย S50U19 ณ วันที่ 27 ก.ย. 2562 จะเท่ากับ 1.23 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -0.8 จุด โดยแนะนำให้เปิด Long Spread ที่ระดับต่ำกว่า -0.77 จุด เพื่อคาดหวัง Spread ลู่เข้าค่าทางทฤษฎีในช่วงเช้าใกล้วันที่ Series U หมดอายุ

**SET50 Option :** สถานะ Long S50U19C1075 ทุน 30 จุด ปิดขาดทุน 3 จุด แนะนำรอ Long S50U19C1100 ที่ 20 จุด (SET50=1112) เป้าทำกำไรที่ 30 จุด (SET50=1120) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>SET50 Index</b>	1103.67	12.3884	12.3143

### 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>	2.80	-1.50	> 1127.8	0.00	2.80	0.02	3.95	1608	9207	12.60	0.20	78.67	0.02
<b>S50U19C1100</b>	11.90	0.10	> 1111.9	3.67	8.23	0.01	13.08	1321	6540	12.11	0.53	48.87	0.01
<b>S50U19C1075</b>	31.50	1.90	> 1106.5	28.67	2.83	0.00	30.09	319	2927	14.55	0.81	28.23	0.00
<b>S50U19C1050</b>	54.90	4.70	> 1104.9	53.67	1.23	0.00	52.66	31	1242	21.82	0.88	17.60	0.00
<b>S50U19C1025</b>	80.00	1.70	> 1105	78.67	1.33	0.00	77.25	11	282	24.56	0.94	12.94	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>	28.00	-0.80	< 1097	21.33	6.67	-0.01	26.68	199	3033	11.57	-0.84	-33.92	-0.01
<b>S50U19P1100</b>	9.40	-1.90	< 1090.6	0.00	9.40	-0.01	10.82	1109	4557	12.51	-0.47	-55.13	-0.01
<b>S50U19P1075</b>	2.90	-1.40	< 1072.1	0.00	2.90	-0.03	2.85	1478	6418	14.26	-0.19	-69.29	-0.03
<b>S50U19P1050</b>	1.00	-0.20	< 1049	0.00	1.00	-0.05	0.43	271	5843	15.37	-0.06	-65.14	-0.05
<b>S50U19P1025</b>	0.40	-0.10	< 1024.6	0.00	0.40	-0.07	0.03	61	7370	19.14	-0.03	-64.53	-0.07

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1103.67	-0.2	0.0%	13-Sep-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50U19	1102.20	1.8	0.2%	159,788	258,146	-5,688
S50V19	1097.30	-1.7	-0.2%	4	44	0
S50X19	1097.80	0.0	0.0%	1	13	-1
S50Z19	1101.30	1.5	0.1%	35,895	60,275	5,485
S50H20	1098.10	1.7	0.2%	3,492	10,772	67
S50M20	1093.80	1.5	0.1%	892	6,410	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สัญญา			สะสม Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถาบัน	39,307	47,037	-7,730	-5,366	-5,828	57,464
ต่างชาติ	65,381	47,665	17,716	15,666	73,491	-29,081
รายย่อย	95,384	105,370	-9,986	-10,300	-67,663	-28,383

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## คาดการณ์ Spread ณ สิ้นเดือนจาก ASPS Model

สัญญา	เป้าหมาย Spread ซีรี่ย์ใกล้ - ซีรี่ย์ไกล					
	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

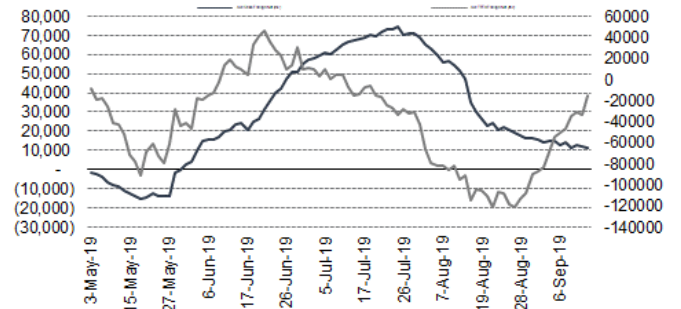
## คำนวณกำไรขาดทุนของ SET50 Futures

นักลงทุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด Futures	chg (จุด) เทียบกับ	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
1,107.20	5.0	1,000	(186)	814
1,106.20	4.0	800	(186)	614
1,105.20	3.0	600	(186)	414
1,104.20	2.0	400	(186)	214
1,103.20	1.0	200	(186)	14
<b>1,102.20</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,101.20	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,100.20	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,099.20	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,098.20	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,097.20	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารทุน

และ SET50 Futures



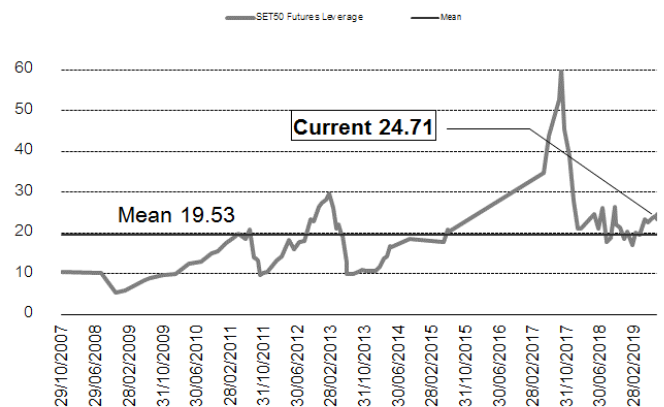
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## SET50 ที่ระดับค่า PER ต่างๆ

(เท่า)	ม.ค.62E	มี.ค.62E	มิ.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 PTTEPU19

ล่าสุดราคาน้ำมันดิบปรับตัวขึ้นแรงมากกว่า 10% หลังจากกลุ่มก่อการร้ายฮูตี (Houthi militias) โจมตีโรงน้ำมันซาอุดีอาระเบีย 2 แห่ง (เป็นสองโรงที่ใหญ่ที่สุดในซาอุฯ) จนเกิดไฟไหม้ ซึ่งจะทำให้การผลิตน้ำมันของซาอุฯหยุดไป 50% โดยปัจจุบันซาอุฯผลิตน้ำมันมากที่สุดในกลุ่ม OPEC รวบรวม 33% ของกลุ่มและส่งออกน้ำมันมากที่สุดในโลกอีกด้วย โดยรวมจึงเป็น Sentiment เชิงบวกหนุนหุ้นกลุ่มพลังงานรวมถึง PTTEP

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะ Technical Rebound โดยมีแนวต้านระยะสั้นอยู่ที่ 125.50 บาท หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside ขึ้นมา ประกอบกับ RSI ที่ฟื้นตัวกลับขึ้นมาขึ้นเหนือระดับ 50 ทั้งนี้ หากผ่านได้ ราคาจะมีแนวต้านถัดไปอยู่ที่ 130.00 บาท

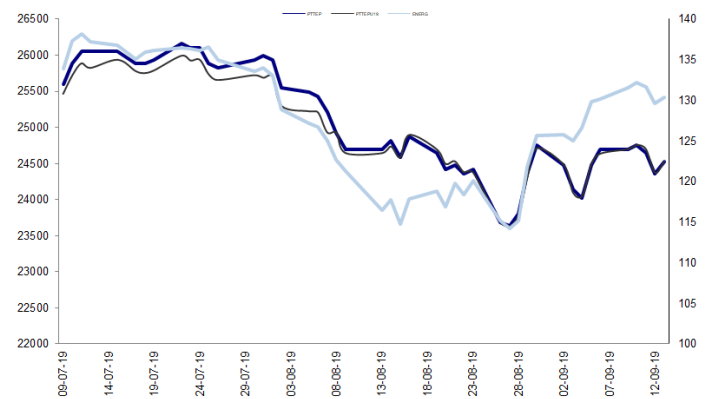
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำ Long PTTEPU19 เมื่อผ่าน 125.00 บาท เป้าทำกำไร 130.00 บาท Cut 1.50 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
PTTEPU19	122.50	0.00	122.56	169	1325	-140	12.40	35.51%	12.09	1.15	11.13%

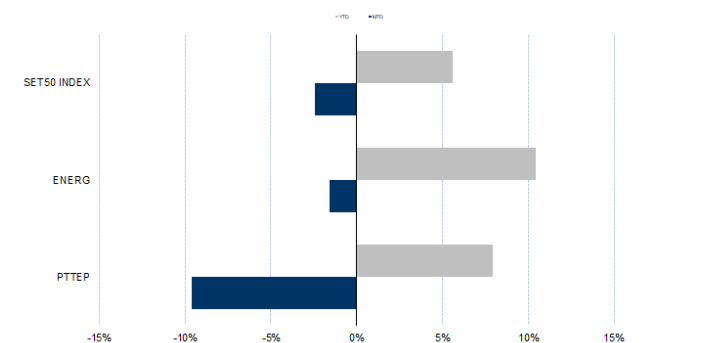
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย				
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
123.00	0.5	500	15.92	484
122.90	0.4	400	15.92	384
122.80	0.3	300	15.92	284
122.70	0.2	200	15.92	184
122.60	0.1	100	15.92	84
<b>122.50</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>15.92</b>	<b>(16)</b>
122.40	-0.1	(100)	15.92	(116)
122.30	-0.2	(200)	15.92	(216)
122.20	-0.3	(300)	15.92	(316)
122.10	-0.4	(400)	15.92	(416)
122.00	-0.5	(500)	15.92	(516)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Long CKU19

การปรับฐานกว่า 23% ตั้งแต่ช่วงต้นเดือน ก.ค. 62 ที่ผ่านมาจะตอบรับประเด็นลบจากการรายงานงบ 2Q62 ที่ไม่โดดเด่นพร้อมกับ Backlog ที่อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 9 ปี แต่อย่างไรก็ตามทิศทางผลประกอบการของบริษัทลูกที่เติบโตได้ดี ทำให้การรับรู้กำไรผ่านบริษัทลูก (BEM, CKP, TTW) ในรูปแบบต่างๆ ยังคงอยู่ในระดับสูงไว้ได้ โดยฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 34.00 บาท มี Upside เปิดกว้าง 44.68%

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะสร้างฐานและหากผ่านแนวต้านระยะสั้นที่ 23.50 บาท ขึ้นมาได้จะเป็นการเปิด Upside โดยมี MACD และ RSI ที่สนับสนุนการฟื้นตัวทั้งคู่ ทั้งนี้ ประเมินแนวต้านถัดไปไว้ที่ 25.00 บาท

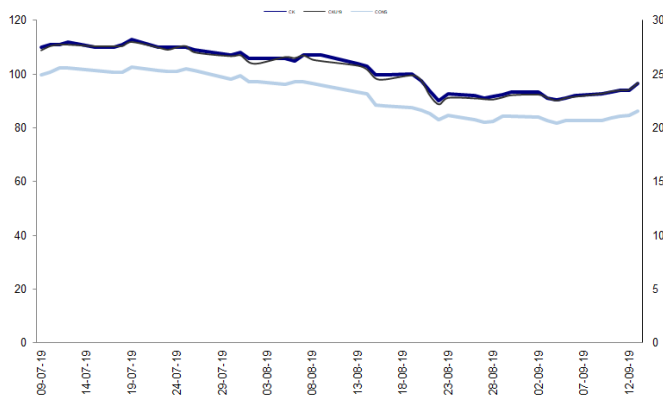
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำรอ Long CKU19 ที่ 23.70 บาท เป้าทำกำไร 25.00 บาท Cut Loss 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
CKU19	24.20	0.10	24.11	151	2391	-126	9.76	41.08%	18.89	1.53	-13.37%

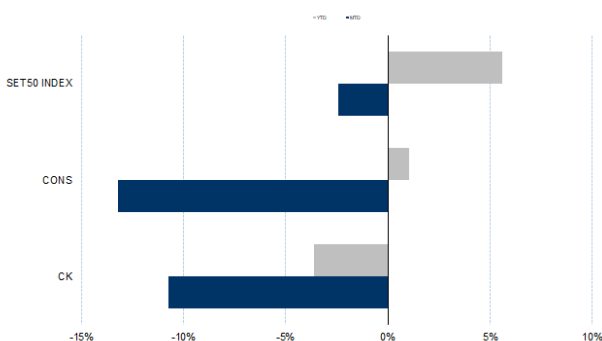
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

บัลลงทุนรายย่อย					
ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคา	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ	
24.70	0.5	500	3.18	497	
24.60	0.4	400	3.18	397	
24.50	0.3	300	3.18	297	
24.40	0.2	200	3.18	197	
24.30	0.1	100	3.18	97	
<b>24.20</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>3.18</b>	<b>(3)</b>	
24.10	-0.1	(100)	3.18	(103)	
24.00	-0.2	(200)	3.18	(203)	
23.90	-0.3	(300)	3.18	(303)	
23.80	-0.4	(400)	3.18	(403)	
23.70	-0.5	(500)	3.18	(503)	

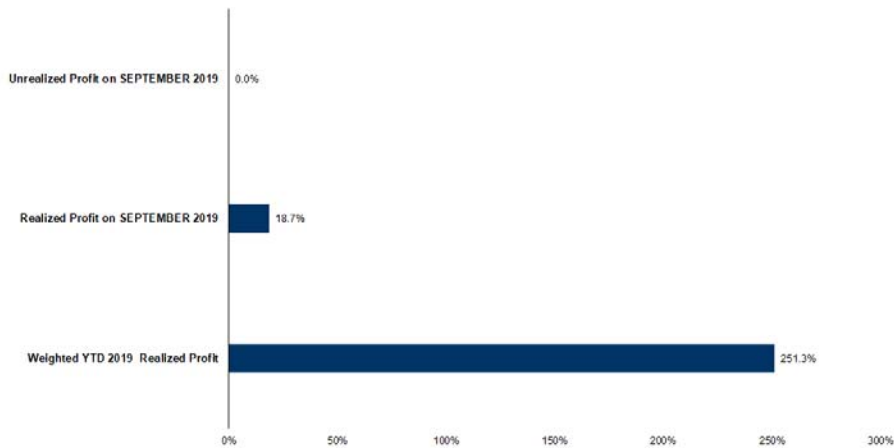
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนของพอร์ตฟอลิโอเป็นแบบรวมถัวเฉลี่ยตามน้ำหนักของสินทรัพย์ โดยที่สินทรัพย์ที่มีมูลค่าสูงจะมีผลกระทบต่อผลตอบแทนของพอร์ตฟอลิโอมากกว่าสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่ำ

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	SIRIU19	1.33	0.00	1.33	40704	119915	-40204	11.67	1.35	1.32
2	TMBU19	1.73	0.01	1.72	16108	62923	-3088	15.09	1.74	1.56
3	SUPERU19	0.69	-0.02	0.71	15967	23388	-15868	6.23	0.69	0.65
4	JASU19	6.59	-0.01	6.60	9048	237771	8	4.69	6.62	6.44
5	APU19	7.21	0.01	7.20	4807	21960	-4797	10.53	7.53	7.20
6	TRUEU19	5.67	0.02	5.65	2695	42140	2467	8.75	6.10	5.58
7	PTTU19	45.34	-0.16	45.52	2557	6131	1790	14.97	45.78	42.87
8	STECU19	20.12	-0.18	20.31	2554	8273	-307	8.22	20.12	19.15
9	WHAU19	4.74	-0.04	4.78	2280	18050	-1556	13.98	4.82	4.60
10	DTACU19	59.20	-0.05	59.28	910	1475	3	11.14	61.12	58.10
11	BEAUTYU19	2.80	0.02	2.78	845	7431	-529	3.05	2.90	2.77
12	GUNKULU19X	3.14	-0.06	3.20	719	14743	-708	8.77	3.24	3.13
13	ICHIU19	6.83	0.08	6.75	610	249	-599	4.93	7.21	6.77
14	IRPCU19	4.03	-0.05	4.08	588	29240	-68	7.67	4.21	3.88
15	ADVANCU19	223.00	0.00	223.10	540	567	-76	14.86	228.32	219.41
16	PTGU19	20.01	-0.09	20.11	506	3722	-288	5.29	20.54	19.38
17	CKPU19	6.12	0.02	6.10	505	8659	-500	9.44	6.22	5.98
18	SAMARTU19	9.25	-0.10	9.35	503	15967	-499	7.94	9.58	9.12
19	PRMU19	8.95	0.00	8.95	502	545	-500	6.37	9.38	8.82
20	KCEU19	17.91	-0.29	18.21	447	2021	0	6.94	18.73	16.70

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS



## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 10.42 เหรียญฯ ปิดอยู่ที่ 1,488.6 เหรียญฯ ถูกกดดันจากแรงเทขาย หลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐระยะ 2 ปี ปรับตัวขึ้นในรอบ 1 สัปดาห์มากที่สุดนับตั้งแต่ มิ.ย. 2552 และพันธบัตรอายุ 10 ปีพุ่งขึ้นรายสัปดาห์มากที่สุดนับตั้งแต่ พ.ย. 2559 นอกจากนี้การเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐในเชิงบวก โดยยอดค้าปลีกและดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคออกมาสูงกว่านักวิเคราะห์คาดไว้ รวมถึงความหวังว่าอังกฤษจะสามารถแยกตัวออกจากสหภาพยุโรป (Brexit) โดยมีการทำข้อตกลง หลังนายกฯ อังกฤษ จะเดินทางไปหารือกับประธานคณะกรรมการยุโรป (EC) ซึ่งเป็นองค์กรบริหารของ EU เกี่ยวกับประเด็น Brexit ในวันจันทร์นี้ โดยปัจจัยแวดล้อมที่เกิดขึ้นเมื่อวันศุกร์ ทำให้นักลงทุนลดการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยงต่อเนื่อง แต่อย่างไรก็ตามสถานการณ์ได้เปลี่ยนทิศ หลังเกิดเหตุโจมตีแหล่งน้ำมันขนาดใหญ่ 2 แห่งของซาอุดีอาระเบียเมื่อวันเสาร์ที่ผ่านมา ก่อให้เกิดความกังวลเกี่ยวกับปัญหาความรุนแรงในตะวันออกกลาง ส่งผลให้ทองคำกลับมาน่าสนใจในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัยอีกครั้ง สะท้อนจากราคาทองคำปรับตัวขึ้นเหนือระดับ 1,500 เหรียญฯ ล่าสุดเช้านี้ (8.00 น.) อยู่ที่ระดับ 1,507 เหรียญฯ

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคา GFV19 เมื่อคืนวันศุกร์ที่ผ่านมา ปรับลดลง 80 บาท ปิดอยู่ที่ 21,660 บาท เทียบเท่า 1,492 เหรียญฯ ต่ำกว่าราคาทองคำตลาด Spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,507 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้มีโอกาสปรับขึ้นมาในกรอบ 21,800-22,000 บาท ฝ่ายวิจัยแนะนำให้นักลงทุนที่มีสถานะ Short GFV19 ตันทุนเฉลี่ย 21,800 บาท ปัจจุบันมีกำไร 140 บาท/บาททองคำ ถือสถานะไว้ โดยมีเป้าหมายทำกำไร 1,460 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,200 บาท และกำหนดจุด Stop profit ไว้ที่ราคาทุน เพื่อปิดโอกาสขาดทุน หากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากที่คาดไว้

### เทคนิค Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ล่าสุดเริ่มเห็นสัญญาณการกลับตัวหลังลงมาทดสอบแนวรับกรอบล่างของ Uptrend Channel โดยมีสัญญาณ Stochastic %K เคลื่อนที่ภายในเขต Oversold จึงคาดว่า Downside เริ่มจำกัดและอาจกลับมาเปิดจังหวะ Technical Rebound ได้บ้าง ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวหลักไว้ที่ \$1480 - \$1535

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,660	-170	-0.78	632	1,113	-37
GFZ19	21,690	-160	-0.78	215	718	-25
GFZ20	21,760	-150	-0.68	199	180	20

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,660	-170	-0.78	23,625	16,193	227
GF10Z19	21,730	-160	-0.73	10,145	13,941	16
GF10G20	21,790	-170	-0.77	2,710	4,192	659

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/กรอยออนซ์)

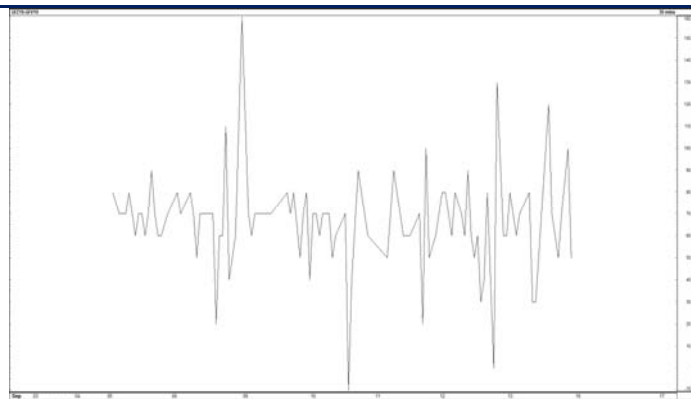
Nymex ( USD/Barrel )	← ลอนค่า Dollar Index แข็งค่า →											
	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	
50	1,376	1,339	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	
53	1,373	1,337	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	
56	1,370	1,334	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	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 )				
	30.00	30.25	30.50	30.75	31.00
1,450	20,677	20,849	21,021	21,194	21,366
1,470	20,962	21,137	21,311	21,486	21,661
1,490	21,247	21,424	21,601	21,778	21,955
1,510	21,532	21,712	21,891	22,071	22,250
1,530	21,818	21,999	22,181	22,363	22,545
1,550	22,103	22,287	22,471	22,655	22,840
1,570	22,388	22,575	22,761	22,948	23,134
1,590	22,673	22,862	23,051	23,240	23,429
1,610	22,958	23,150	23,341	23,532	23,724

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Spread ระหว่าง GFZ19 – GFV19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

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

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Mini Gold Futures

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

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS