

## กลยุทธ์การลงทุนอนุพันธ์

### SET50 Futures:

การปรับลด GDP Growth โลกโดย IMF นำจะนำไปสู่การใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของหลายประเทศ ซึ่งดีต่อตลาดหุ้น Long S50Z19 ที่ 1080 จุด เป้าทำกำไร 1092 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

### SET50 Option:

เริ่มเห็นโอกาสที่ตลาดหุ้นจะได้รับแรงหนุนจาก Fund Flow แนะนำรอ Long S50Z19C1075 ที่ 21 จุด (SET50=1080) เป้าทำกำไรที่ 33 จุด (SET50=1092) Cut Loss 3 จุดจากทุน

### Single Stock Futures:

นักลงทุนเปิด Long CKZ19 ได้ที่ 23.05 บาท มีกำไร 3.64% แนะนำถือต่อ เป้าทำกำไรที่ 24.20 บาท และ Cut Loss 0.40 บาทจากทุน ข่าวการเซ็นสัญญารถไฟความเร็วสูงน่าจะช่วยหนุนราคาหุ้น คาดผลประกอบการกลุ่มธนาคารงวด 3Q62 จะลดตัวสร้างแรงกดดันต่อราคาหุ้น แนะนำถือสถานะ Short KBANKZ19 ทุน 150.25 บาท ซึ่งปัจจุบันขาดทุน 4.7% เป้าทำกำไรที่ 144 บาท และ Cut Loss 2 บาทจากทุน

### Gold Futures:

ประเมินว่าในระยะถัดไปราคาทองคำมีโอกาสได้รับแรงหนุนจากสภาพคล่องส่วนเกินในระบบการเงิน อีกครั้ง Trading GFV19 กรอบ 21350 – 21700 บาท (1475 – 1500\$) และให้ Long ที่กรอบล่าง

### สถานะของนักลงทุน

All Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	97,171	97,006	165	54,244	51,233	-17,361
Foreign	44,751	51,756	-7,005	5,997	-23,709	-21,127
Retail	149,379	142,539	6,840	-60,241	-27,524	38,488

SET50 Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	22,586	23,796	-1,210	-2,299	3,013	9,286
Foreign	37,551	37,214	337	13,535	-6,113	-25,622
Retail	60,353	59,480	873	-11,236	3,100	16,336

Single Stock Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	60,775	59,736	1,039	55,906	52,358	-22,075
Foreign	1,712	5,431	-3,719	2,149	-4,264	14,402
Retail	66,703	64,023	2,680	-58,055	-48,094	7,673

Metal Futures Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	12,943	12,545	398	248	-2,716	-860
Foreign	5,488	9,111	-3,623	-9,687	-13,332	-8,576
Retail	21,899	18,674	3,225	9,439	16,048	9,436

Call Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	504	287	217	276	-1,149	-1,986
Foreign	53	16	37	27	134	-2,408
Retail	2,668	2,922	-254	-303	1,013	4,602

Put Option Long(Short) Position : Contract	Accumulated Long(Short)					
	Long	Short	Net	2 Days	1 Weeks	1 Months
Institution	292	202	90	-788	-69	-1,199
Foreign	1	1	0	4	-2	377
Retail	2,778	2,868	-90	784	60	1,265

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

วันพุธที่ 16 ตุลาคม พ.ศ. 2562

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

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

Derivatives Team	เลขทะเบียน นักวิเคราะห์
เทิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม	004132
อุษณีย์ สิวรัตน์	017928
ประสิทธิ์ รัตนกิจนุส, CISA, CFA	025917
บวรพรรณ น้อยยิ่งบุรุษ	019994
เชนชัย พิทยานนท์	064045
จรรยาธรรณ จังจิรานนท์	ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## SET50 Overview

วานนี้ IMF เปิดเผยคาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจโลก ซึ่งได้มีการปรับลด GDP Growth โลกปีนี้และปีหน้าลงมาที่ 3% และ 3.4% (ลดลงจากรอบ ก.ค. ที่ 3.2% และ 3.5%) จากผลกระทบของสงครามการค้าที่ยังคงยืดเยื้อ ซึ่งเป็นการปรับลดแทบจะทุกประเทศ เช่น ฝรั่งเศสลงมาที่ 2.4% จากเดิม 2.6% แต่ปรับเพิ่มปี 2563 มาที่ 2.1% จากเดิม 1.9% ขณะที่ฝั่งจีนลดปี 2562 ลงมาที่ 6.1% จากเดิม 6.2% และปรับลดปี 2563 มาที่ 5.8% จากเดิม 6.0% ส่วนกลุ่มอาเซียนลดปี 2562 ลงมาที่ 4.8% จากเดิม 5% และปรับลดปี 2563 มาที่ 4.9% จากเดิม 5.1% ภายใต้อสถานการณ์ดังกล่าวทำให้แต่ละประเทศจำเป็นต้องออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยใช้นโยบายการคลังหรือการดำเนินนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย เช่น การปรับลดดอกเบี้ยหรือในบางประเทศได้มีการกลับเพิ่มสภาพคล่องในระบบ อย่าง ECB (กลับมาทำ QE ปลายเปิดตั้งแต่เดือน พ.ย.62) และสหรัฐฯ (ประกาศซื้อ T-bills 6 หมื่นล้านเหรียญ/เดือนเริ่ม กลางเดือน ต.ค.-2Q63) สถานการณ์ดังกล่าวจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้นที่อาจได้แรงหนุนจาก Fund Flow ในระยะถัดไป ขณะที่ประเด็นอื่นๆ ยังคงติดตามการเจรจา Brexit ที่คาดว่าจะถูกนำมาพิจารณาในการประชุม EU Summit ระหว่างวันที่ 17- 18 ต.ค. ส่วนปัจจัยในประเทศติดตามการรายงานงบของหุ้นในกลุ่ม ธ.พ. ที่ส่วนใหญ่จะประกาศในสัปดาห์นี้ ภายใต้อสภาพแวดล้อมดังกล่าวคาด SET50 Index แกว่งผันผวนตามกรอบ 1080 – 1092 จุด

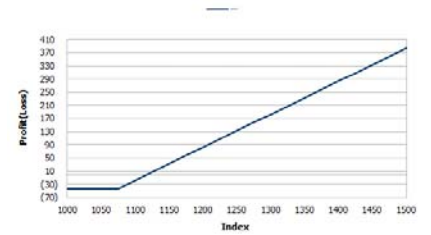
	SET50	S50Z19	S50H20
แนวรับ	1080	1080	1077
แนวต้าน	1092	1092	1089

## SET50 Index Futures

**Direction Trading:** การปรับลด GDP Growth โลกโดย IMF น่าจะนำไปสู่การใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจชุดใหญ่ของหลายประเทศ ซึ่งดีต่อตลาดหุ้น Long S50Z19 ที่ 1080 จุด เป้าทำกำไร 1092 จุด Cut Loss 4 จุดจากทุน

**Spread Trading:** คาดการณ์ Spread ระหว่าง S50H20 ลบด้วย S50Z19 ณ วันที่ 27 ธ.ค. 2562 จะเท่ากับ -5.62 จุด โดยปัจจุบัน Spread อยู่ที่ -2.28 จุด ไม่เปิดกว้างมากพอแนะนำ Wait and See

**SET50 Option :** เริ่มเห็นโอกาสที่ตลาดหุ้นจะได้รับแรงหนุนจาก Fund Flow แนะนำรอ Long S50Z19C1075 ที่ 21 จุด (SET50=1080) เป้าทำกำไรที่ 33 จุด (SET50=1092) Cut Loss 3 จุดจากทุน



หมายเหตุ : ตัวคูณดัชนีเท่ากับ 200 บาท ต่อ 1 จุดของดัชนี

	Last	1 Yr Hist. Volatility	2Week Hist. Volatility
<b>Call Option</b>	1085.38	11.9700	11.6300

### 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>S50Z19C1125</b>	7.30	0.20	> 1132.3	0.00	7.30	0.04	8.13	899	4542	11.47	0.23	34.35	0.04
<b>S50Z19C1100</b>	14.40	0.90	> 1114.4	0.00	14.40	0.03	15.56	1043	3722	11.27	0.38	28.64	0.03
<b>S50Z19C1075</b>	25.60	1.20	> 1100.6	10.38	15.22	0.01	26.97	519	3143	11.00	0.56	23.83	0.01
<b>S50Z19C1050</b>	42.00	1.30	> 1092	35.38	6.62	0.01	42.62	90	598	11.92	0.72	18.55	0.01
<b>S50Z19C1025</b>	62.70	2.60	> 1087.7	60.38	2.32	0.00	62.04	6	132	12.94	0.83	14.37	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>S50Z19P1125</b>	49.20	-3.80	< 1075.8	39.62	9.58	-0.01	50.17	38	596	10.67	-0.78	-17.90	-0.01
<b>S50Z19P1100</b>	30.90	-2.40	< 1069.1	14.62	16.28	-0.01	32.68	409	2113	11.14	-0.61	-21.86	-0.01
<b>S50Z19P1075</b>	17.50	-2.10	< 1057.5	0.00	17.50	-0.03	19.17	684	4394	10.97	-0.43	-26.66	-0.03
<b>S50Z19P1050</b>	10.10	-1.40	< 1039.9	0.00	10.10	-0.04	9.90	875	5075	12.20	-0.27	-28.07	-0.04
<b>S50Z19P1025</b>	5.70	-0.80	< 1019.3	0.00	5.70	-0.06	4.40	672	5554	13.02	-0.17	-30.03	-0.06

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ภาพรวมการซื้อขาย SET50 Index

UNDERLYING	Close	Chg	%Chg	สรุปการซื้อขาย
SET50	1085.38	1.6	0.1%	15-Oct-19

Symbol	Settle	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
S50V19	1084.70	1.8	0.2%	13	57	6
S50X19	1083.40	1.6	0.1%	4	11	3
S50Z19	1083.10	3.6	0.3%	112,895	295,248	5,108
S50H20	1079.80	3.5	0.3%	6,349	26,000	573
S50M20	1075.80	3.7	0.3%	874	7,041	24
S50U20	1071.00	3.2	0.3%	355	1,073	0

SET50 Futures Long(Short) : สัญญา	สถานะ Long(Short)			สถานะ Long(Short)		
	Long	Short	Net	2 วัน	2 สัปดาห์	QTD
สถานะ	22,586	23,796	-1,210	-2,299	104	-330
ต่างชาติ	37,551	37,214	337	13,535	-22,318	-20,204
รายย่อย	60,353	59,480	873	-11,236	22,214	20,534

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

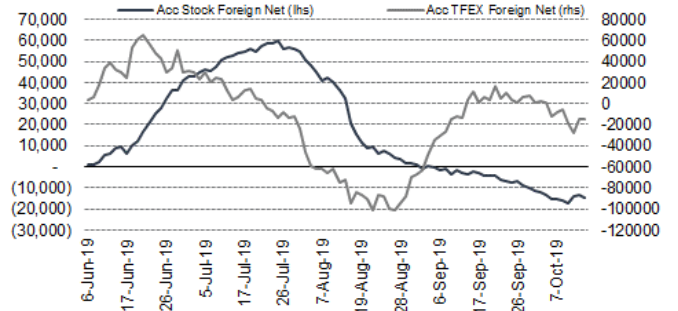
(ค่าธรรมเนียม 87.10 บาท/สัญญา/ข้าง)

ราคาปิด	chg (จุด)	กำไร	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไรสุทธิ
Futures	เทียบกับ	(ขาดทุน)		(ขาดทุน)สุทธิ
1,088.10	5.0	1,000	(186)	814
1,087.10	4.0	800	(186)	614
1,086.10	3.0	600	(186)	414
1,085.10	2.0	400	(186)	214
1,084.10	1.0	200	(186)	14
<b>1,083.10</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>(186)</b>	<b>(186)</b>
1,082.10	-1.0	(200)	(186)	(386)
1,081.10	-2.0	(400)	(186)	(586)
1,080.10	-3.0	(600)	(186)	(786)
1,079.10	-4.0	(800)	(186)	(986)
1,078.10	-5.0	(1,000)	(186)	(1,186)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## ความสัมพันธ์สถานะของนักลงทุนต่างประเทศในตราสารอนุ

### และ SET50 Futures



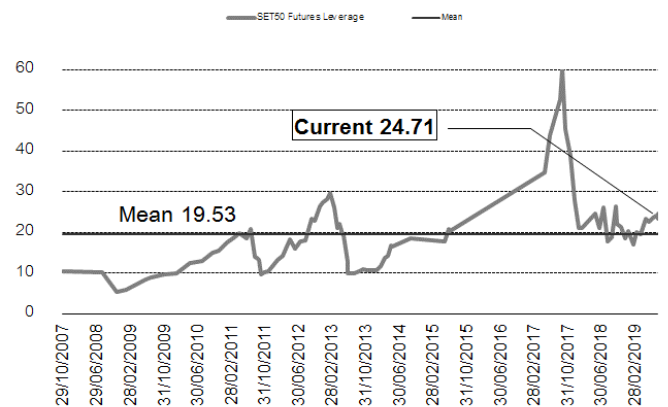
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## 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 CKZ19

ถึงแม้ว่าผลประกอบการงวด 2Q62 ไม่โดดเด่นจาก Backlog ที่อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 9 ปี แต่อย่างไรก็ตาม จุดเปลี่ยนสำคัญอยู่ที่การเซ็นสัญญาโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน ที่ CK น่าจะเข้าไปรับงานโยธาประมาณ 6 หมื่นล้าน ประกอบกับทิศทางผลประกอบการของบริษัทลูกที่เติบโตได้ดี ทำให้การรับรู้กำไรผ่านบริษัทลูก (BEM, CKP, TTW) ในรูปแบบต่างๆ ยังคงอยู่ในระดับสูงไว้ได้ โดยฝ่ายวิจัยประเมิน Fair Value ไว้ที่ 34.00 บาท มี Upside เปิดกว้าง 47.19%

ขณะที่ในทางปัจจัยเทคนิค ราคากำลังอยู่ในจังหวะฟื้นตัวกลับจากแนวรับ 22.60 บาท ระยะสั้นมีสัญญาณบวกจาก Golden Cross ระหว่าง EMA 5 และ 10 วัน คาดว่าจะเห็นการฟื้นตัวกลับขึ้นไปทดสอบแนวต้าน 24.40 บาท

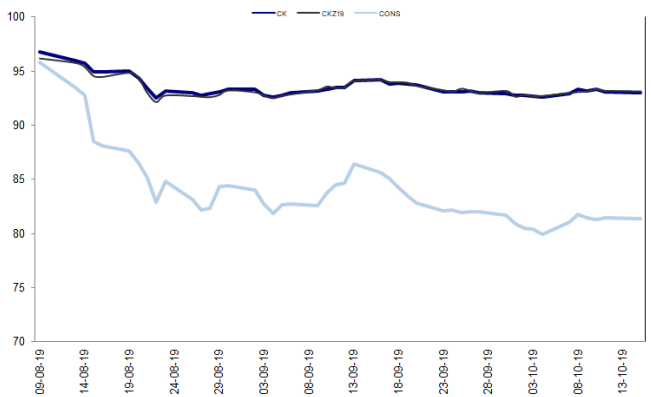
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Long CKZ19 ทุน 23.05 บาท เป้าทำกำไรที่ 24.20 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
CKZ19	23.14	0.14	23.07	414	33059	403	9.31	47.83%	18.03	1.46	-13.37%

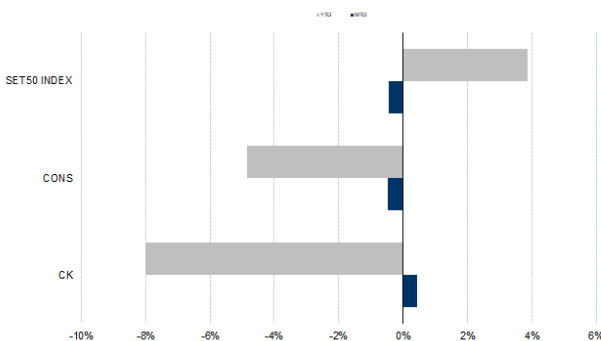
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### 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	
23.64	0.5	500	3.18	497	
23.54	0.4	400	3.18	397	
23.44	0.3	300	3.18	297	
23.34	0.2	200	3.18	197	
23.24	0.1	100	3.18	97	
<b>23.14</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>3.18</b>	<b>(3)</b>	
23.04	-0.1	(100)	3.18	(103)	
22.94	-0.2	(200)	3.18	(203)	
22.84	-0.3	(300)	3.18	(303)	
22.74	-0.4	(400)	3.18	(403)	
22.64	-0.5	(500)	3.18	(503)	

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Single Stock Futures

### Short KBANKZ19

สถานการณ์อัตราดอกเบี้ยตลาดที่ปรับตัวลดลง และยังมีความเป็นไปได้ที่อัตราดอกเบี้ยจะลดลงอีก ในช่วงที่เหลือของปี 2562 รวมถึงอัตราผลตอบแทนจาก bond yield ระยะกลาง-ยาวที่หดตัวแรง ล้วนส่งผลกระทบต่อแนวโน้มกำไรกลุ่มฯ ใน 3Q62 ปรับตัวลดลงจาก 2Q62 ล้วนเป็น Sentiment เชิงลบ กดดัน ธ.พ. ใหญ่อย่าง KBANK

ส่วนทางเทคนิค ราคาเคลื่อนที่ต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ยที่กั้นตามลำดับ สะท้อนภาพรวมที่ยังคงเสี่ยงถูกกดดันโดยแนวโน้มที่เป็นขาลง โดยมี MACD เคลื่อนที่ต่ำกว่าแกนศูนย์ ทั้งนี้ ประเมินแนวรับไว้ที่ 144 บาท

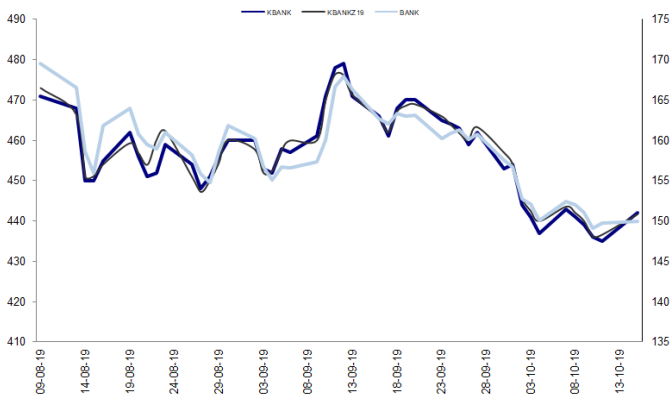
### กลยุทธ์การลงทุน

แนะนำถือสถานะ Short KBANKZ19 ทุน 150.25 บาท เป้าทำกำไรที่ 144 บาท Cut 2 บาทจากทุน

Future								Underlying			
Future	Settle Price	Basis	ASP Theory Price	Vol	OI	OI Change	Leverage	Upside	PER 62F	PBV 62F	EPS GROWTH 62F
KBANKZ19	150.85	-0.15	151.45	300	3945	-64	11.83	27.15%	9.49	0.89	-0.96%

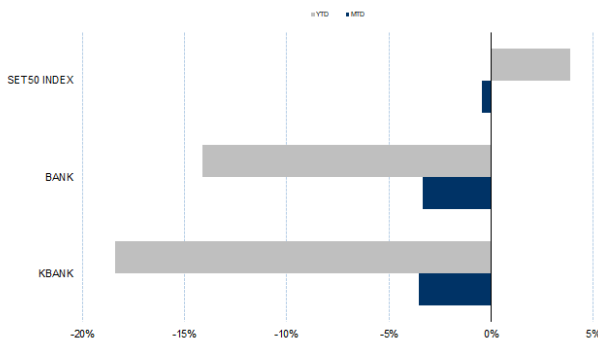
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Price



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Historical Return



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Stock Futures

ราคาปิด future	chg (จุด) เทียบกับราคาปิด	บัลลงทุนรายย่อย			
		กำไร (บาททุน)	ค่าธรรมเนียม +VAT (บาท)	กำไร (บาททุน)สุทธิ	
151.85	-1.00	(1,000)	19.01	(1,019)	
151.65	-0.80	(800)	19.01	(819)	
151.45	-0.60	(600)	19.01	(619)	
151.25	-0.40	(400)	19.01	(419)	
151.05	-0.20	(200)	19.01	(219)	
<b>150.85</b>	0.00	-	19.01	(19)	
150.65	0.20	200	19.01	181	
150.45	0.40	400	19.01	381	
150.25	0.60	600	19.01	581	
150.05	0.80	800	19.01	781	
149.85	1.00	1,000	19.01	981	

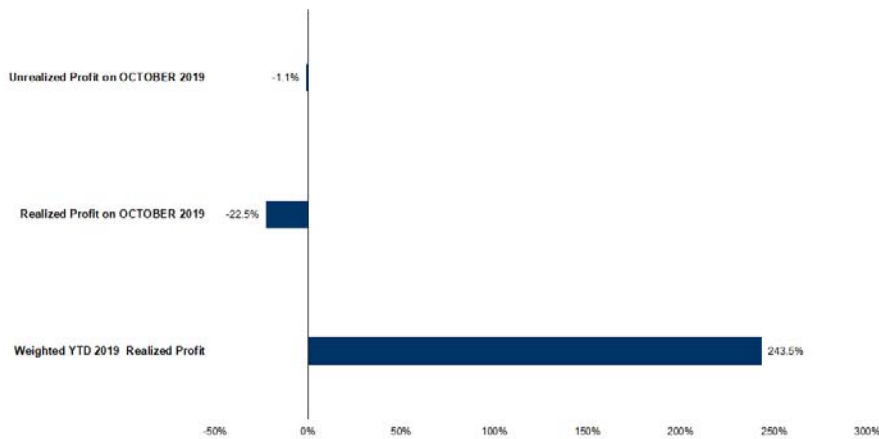
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### Technical Chart



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

## Tracking Performance



หมายเหตุ: การคำนวณผลตอบแทนจะอิงตามเงินต้นรวมและเงินปันผลที่ได้รับจากการถือครองหุ้น โดยคำนวณตามต้นทุนถ่วงน้ำหนักที่คำนวณตามจำนวนหุ้นที่ถือครอง ณ วันที่ 31 ตุลาคม 2562

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	JASZ19	6.47	-0.03	6.52	22290	310058	-20867	4.62	6.62	6.21
2	BEAUTYZ19	1.93	0.02	1.92	7194	10621	-5625	2.09	2.36	1.91
3	BTSZ19	13.30	0.00	13.34	5594	24739	-1480	15.22	13.39	13.20
4	PLANBZ19	8.85	0.00	8.88	5502	13151	1499	10.13	8.87	8.65
5	SUPERZ19	0.62	0.00	0.62	4500	61170	500	5.44	0.62	0.58
6	CKPZ19	6.11	0.01	6.12	4171	10616	-513	9.44	6.20	5.86
7	TKNZ19	11.85	0.35	11.53	3715	6593	1596	5.50	12.07	11.02
8	IRPCZ19	3.63	-0.01	3.65	3107	79683	1030	6.84	3.70	3.42
9	INTUCHZ19	67.74	0.24	67.70	2523	2184	-42	13.66	67.84	65.43
10	CHGZ19	2.53	0.03	2.51	2506	11631	-1995	8.22	2.53	2.40
11	BANPUZ19	12.45	0.05	12.44	2132	47626	-626	12.09	13.11	12.21
12	AAVZ19	2.85	0.01	2.85	2086	8035	-1941	6.79	3.00	2.82
13	PTGZ19	19.45	-0.05	19.56	1743	8309	-23	5.13	19.85	18.54
14	TRUEZ19	5.24	-0.01	5.27	1704	55571	1026	8.13	5.31	5.02
15	AOTZ19	74.68	-0.82	75.72	1681	4607	-392	16.56	74.85	73.07
16	STECZ19	20.41	0.01	20.46	1606	10516	796	8.26	20.64	19.92
17	GULFZ19	169.08	-0.92	170.50	1407	4196	494	18.26	169.40	155.83
18	PSLZ19	8.53	-0.02	8.58	1318	3110	951	5.63	8.77	8.20
19	COM7Z19	26.25	-0.75	27.08	1237	1904	371	10.15	27.00	24.34
20	RSZ19	15.80	0.00	15.85	1124	14353	314	7.56	15.84	15.48

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

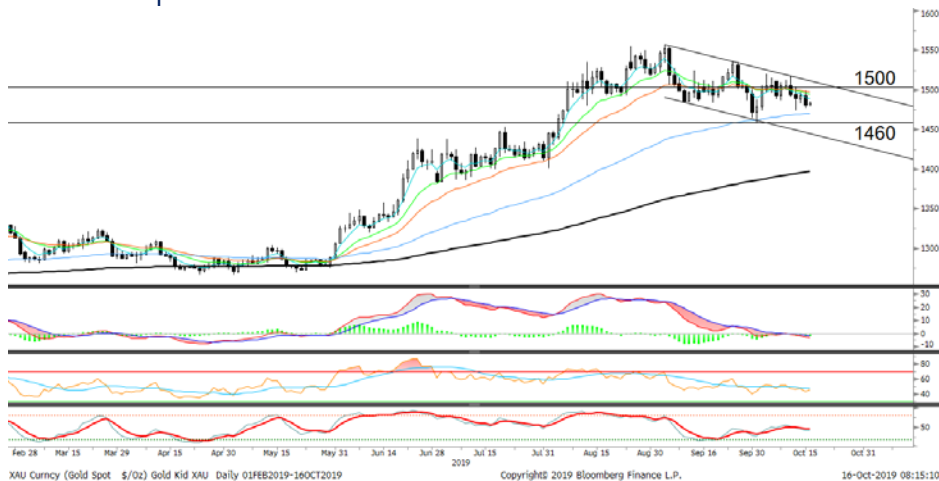
## Gold Futures

ราคาทองคำตลาดสหรัฐเมื่อคืน ปรับลดลง 12.1 เหรียญฯ หรือ 0.81% ปิดอยู่ที่ 1,480.8 เหรียญฯ เนื่องจากนักลงทุนลดความต้องการถือครองทองคำ เพื่อโยกเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่สินทรัพย์เสี่ยง หลังตลาดหุ้นดาวโจนส์สหรัฐเมื่อคืนพุ่งขึ้น 237.44 จุด หรือ 0.89% ขานรับผลประกอบการที่แข็งแกร่งของบริษัทจดทะเบียนรายใหญ่ รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลเศรษฐกิจที่สดใสของสหรัฐ สะท้อนจากดัชนีภาคการผลิตปรับตัวขึ้นในเดือน ต.ค. สวนทางกับนักวิเคราะห์คาดการณ์ปรับลดลง นอกจากนี้ตลาดยังมีปัจจัยบวกจากความหวังว่าอังกฤษและสหภาพยุโรป (EU) จะสามารถบรรลุข้อตกลงเรื่อง Brexit ได้ในสัปดาห์นี้ ถือเป็นประเด็นที่ต้องติดตามต่อไป นอกจากนี้จากสถานการณ์การค้าระหว่างสหรัฐและจีน หลังมีรายงานจีนต้องการเจรจาเพิ่มเติมกับสหรัฐอย่างรวดเร็วในช่วงปลายเดือน ต.ค. นี้ เพื่อสรุปรายละเอียดของข้อตกลงการค้าขั้นแรกก่อนที่ผู้นำทั้งสองจะลงนามร่วมกัน สำหรับข้อมูลเศรษฐกิจสำคัญของสหรัฐที่มีกำหนดเปิดเผยในสัปดาห์นี้ได้แก่ ยอดค้าปลีก, ดัชนีตลาดที่อยู่อาศัย, รายงานสรุปภาวะเศรษฐกิจ, จำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ และดัชนีชี้ราคาเศรษฐกิจเป็นต้น

### กลยุทธ์การลงทุน

ราคาทองคำ GFV19 เมื่อคืน ปิดทรงตัวที่ 21,460 บาท เทียบเท่า 1,482.97 เหรียญฯ ใกล้เคียงราคาทองคำตลาด spot ล่าสุดที่เคลื่อนไหวบริเวณ 1,483-1,484 เหรียญฯ คาดราคา GFV19 วันนี้จะอยู่ในกรอบ 21,400-21,600 บาท แม้ข้อมูลเศรษฐกิจสหรัฐที่สดใส และความหวังเชิงบวกเรื่อง Brexit กดดันราคาทองคำ แต่แนวโน้มราคาที่ยังผันผวน ทำให้ฝ่ายวิจัยยังคงแนะนำให้ Trading GFV19 บริเวณ 1,475-1,500 เหรียญฯ เทียบเท่า 21,350-21,700 บาท แต่หากราคาปรับลงหลุดกรอบล่าง 1,475 เหรียญฯ แนะนำให้รอเปิดสถานะ Long เนื่องจากประเมินราคาดังกล่าวเริ่มมี Downside จำกัด ทั้งนี้ นักลงทุนควรกำหนดจุด Cut loss ไว้ 100 บาท เพื่อป้องกันความเสี่ยงหากราคาทองคำเคลื่อนไหวผิดจากคาดไว้

### เทคนิก Gold Spot



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

**GOLD Technical:** ราคาทองคำเข้าสู่โหมดของการพักตัวตามกรอบ Sideways Down หลังหลุดแนวรับ Uptrend Channel ลงมา ล่าสุดกำลังอยู่ในจังหวะทดสอบกรอบบนของ Downtrend Channel หากผ่านได้จะเป็นการเปิด Upside และคาดว่าจะเห็นการปรับตัวขึ้นต่อตามแนวโน้มขาขึ้นเดิม ทั้งนี้ ประเมินกรอบการเคลื่อนไหวหลักไว้ที่ \$1460 - \$1500

## Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GFV19	21,460	-140	-0.65	241	1,033	10
GFZ19	21,530	-170	-0.78	72	892	13
GFZ20	21,620	-140	-0.64	24	172	0

## Mini Gold Futures

FUTURES	Last	Chg	%Chg	Vol.	OI	OI Chg
GF10V19	21,460	-150	-0.69	6,209	11,125	-258
GF10Z19	21,540	-150	-0.69	4,528	15,825	40
GF10G20	21,620	-150	-0.69	2,718	5,488	254

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)

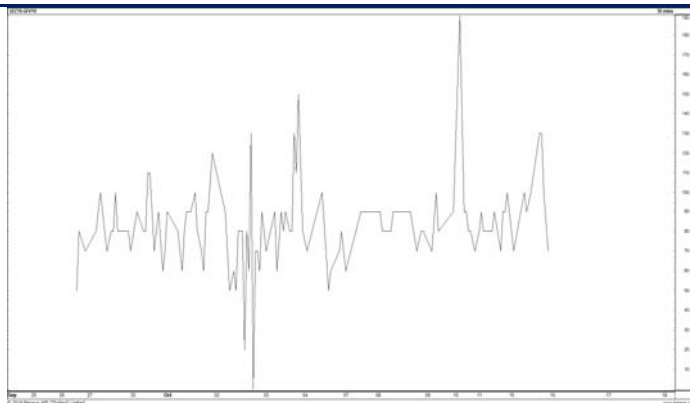
	←			อ่อนค่า		Dollar Index				แข็งค่า		→	
	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103		
Nymex ( USD/Barrel )	50	1,303	1,267	1,230	1,194	1,158	1,121	1,085	1,049	1,012	976	940	
	53	1,300	1,264	1,227	1,191	1,155	1,118	1,082	1,046	1,009	973	937	
	56	1,297	1,261	1,225	1,188	1,152	1,116	1,079	1,043	1,007	970	934	
	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 GFZ19 – GFV19



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

### คำนวณกำไรขาดทุนของ Gold Futures

บัลลงกุนรายย่อย				
(ค่าธรรมเนียม 490.10 บาท/สัญญา/ข้าง)				
ราคาปิด future	เปลี่ยนแปลง	กำไร (ขาดทุน)	ค่าธรรมเนียม+ VAT (บาท)	กำไร (ขาดทุน)สุทธิ
21,710.00	250.0	12,500	(1,049)	11,451
21,660.00	200.0	10,000	(1,049)	8,951
21,610.00	150.0	7,500	(1,049)	6,451
21,560.00	100.0	5,000	(1,049)	3,951
21,510.00	50.0	2,500	(1,049)	1,451
<b>21,460.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(1,049)</b>	<b>(1,049)</b>
21,410.00	-50.0	(2,500)	(1,049)	(3,549)
21,360.00	-100.0	(5,000)	(1,049)	(6,049)
21,310.00	-150.0	(7,500)	(1,049)	(8,549)
21,260.00	-200.0	(10,000)	(1,049)	(11,049)
21,210.00	-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
21,710.00	250.0	2,500	(210)	2,290
21,660.00	200.0	2,000	(210)	1,790
21,610.00	150.0	1,500	(210)	1,290
21,560.00	100.0	1,000	(210)	790
21,510.00	50.0	500	(210)	290
<b>21,460.00</b>	<b>0.0</b>	<b>-</b>	<b>(210)</b>	<b>(210)</b>
21,410.00	-50.0	(500)	(210)	(710)
21,360.00	-100.0	(1,000)	(210)	(1,210)
21,310.00	-150.0	(1,500)	(210)	(1,710)
21,260.00	-200.0	(2,000)	(210)	(2,210)
21,210.00	-250.0	(2,500)	(210)	(2,710)

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS