

ดอลลาร์ที่แข็งทำให้บรรยากาศการลงทุนเป็นลบอย่างมาก แต่เพราะบ้านเราลงแรงไปแล้ว **Downside** วันนี้อาจไม่ควรเปิดกว้าง

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50U16 หมดอายุ 29 ก.ย. 16	↓	กลยุทธ์หลัก: Long S50U16 เมื่ออ่อนตัวที่กรอบ 910-915 จุด ตัดขาดทุน 905 จุด ทำกำไรที่ 925-930 จุด
S50U16P950 หมดอายุ 29 ก.ย. 16	↔	Short S50U16P950 ทำกำไร 15-17 จุด ตัดขาดทุน 40 จุด
USDU16 หมดอายุ 29 ก.ย. 16	↑	Long USDU16 ทำกำไรที่กรอบ 35.00-10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 34.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
KTBU16 หมดอายุ 29 ก.ย. 16	↓	Long KTBU16 ทำกำไรที่ 18.00-18.10 บาท ตัดขาดทุน 17.10 บาท
CPFU16 หมดอายุ 29 ก.ย. 16	↔	Long CPFU16 ทำกำไรที่ 32.50-33.00 บาท ตัดขาดทุน 30.00 บาท
GFV16 หมดอายุ 30 ส.ค. 16	↓	Short GFV16 ทำกำไร \$1,300-1,310/Oz ตัดขาดทุน \$1,340/Oz

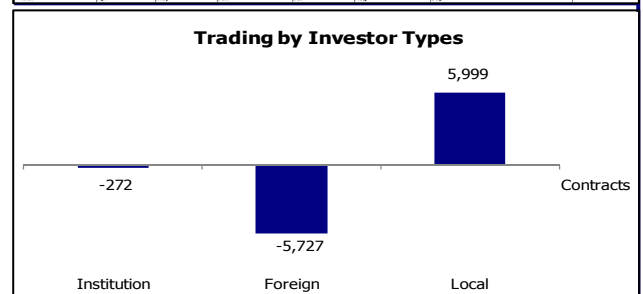
SET50 Index Futures: ลงตาม Sentiment แต่ Downside จะจำกัดกว่า

กลยุทธ์หลัก: Long S50U16 เมื่ออ่อนตัวที่กรอบ 910-915 จุด ตัดขาดทุน 905 จุด ทำกำไรที่ 925-930 จุด

SET50 และ S50U16 มีการฟื้นตัวกลับขึ้นมาได้บ้างในช่วงท้ายตลาดวันศุกร์ ซึ่งทำให้กลยุทธ์ที่เราให้ไว้ในช่วงกลางวัน คือ Long เมื่ออ่อนตัวหาฐานรับสำคัญ หรือ Long ตามเมื่อเกิดสัญญาณซื้อ พอที่จะใช้ได้ผลอยู่บ้าง แต่ก็ยังไม่สามารถชดเชยกับการผิดทาง 2 ครั้งติดต่อกันได้ เนื่องจากคำแนะนำของเราสวนทิศทางตลาดที่กำลังเป็นขาลง

สำหรับแนวโน้มวันนี้ เรายังมองบวกและยังคาดหวังกับการฟื้นกลับของ S50U16 ในลักษณะ Cover Short เนื่องจาก (1) SET ไม่จำเป็นต้องลงตาม DowJones หรือ S&P500 เพราะตั้งแต่ต้นเดือนที่ผ่านมา Underperform ดัชนีทั้ง 2 อยู่ราว 10% (2) SET50 ลงจากจุดสูงสุดของรอบที่ 995 จุดมาแล้ว 7.5% ซึ่งใกล้เคียงกับรอบการพักตัวปกติในอดีต ที่เมื่อลงระดับนี้แล้วมักมีฟื้นกลับระยะสั้น เว้นแต่อาจจะเกิดวิกฤติที่อาจทำให้ลงไม่เดียวได้ถึง 16% แล้วค่อยฟื้นแรง (3) เครื่องมือ ADX ในภาพรายชั่วโมงผ่านช่วงแย่สุดไปแล้วเมื่อเทียบกับพฤติกรรมในอดีต แม้อาจไม่ฟื้นกลับในทันทีแต่ Downside หลังจากนี้จำกัดมาก (4) กระแสเงินยังมีทิศทางไหลเข้า เพียงแต่มีการปรับพอร์ตรองรับการเปลี่ยนแปลงทั้งภายในและภายนอก จึงทำให้ยอดทั้งซื้อและขายหนาแน่นกว่าปกติ แต่สุทธิแล้วยังอยู่ฝั่งซื้อ (5) สถาบันมีการ Long Hedge ผ่าน Single Stock Futures หนาแน่นขึ้น (6) Open Interest ใน Index Futures ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วที่ 353,872 สัญญาเมื่อ 1 ก.ย. 16 โดยเมื่อวันศุกร์อยู่ที่ 335,753 สัญญา สะท้อนพลัง Bearish ที่ค่อยๆ เบาลง

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบรรยากาศการลงทุนเข้านี้เป็นลบอย่างมาก การเล่นสวนในทันทีอาจเป็นการเพิ่มความเสี่ยงโดยใช้เหตุจึงแนะนำให้ Long S50U16 เมื่ออ่อนตัวที่กรอบ 910-915 จุด ตัดขาดทุน 905 จุด



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง
ปลอยสถานะว่าง

กราฟทางเทคนิคของ SET50 รายวันดูเป็นลบ หุ่นใหญ่หลายตัวถูกเทขายพร้อมมวลลุ่ม ดูแล้วมีความเสี่ยงที่จะอ่อนตัวลงต่อ แต่ผลจากการหลุดตัวลงเร็วและแรงทำให้ SET50 ปรับฐานเข้าสู่ฐานรับในระดับมีนัยสำคัญ (50% ของรอบปรับขึ้นชุดล่าสุด) อีกครั้ง จึงยังเป็นไปได้ที่จะเห็น SET50 ฟิ้นกลับระยะสั้น กลยุทธ์ Short Put จึงดูได้เปรียบ ซึ่งมีค่า Implied Vol. ที่ 12.5% สูงกว่า Historical Vol. ที่ 7.5% ด้วย


Single Stock Futures: Long KTBU16
Long KTBU16 ทำกำไรที่ 18.00-18.10 บาท ตัดขาดทุน 17.10 บาท

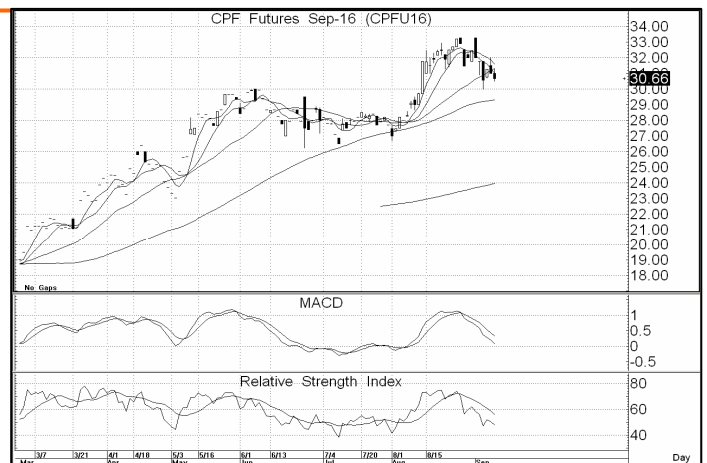
ราคา KTBU16 ยังปรับตัวลงต่อเนื่องตามทิศทางตลาด แต่ถือว่าอัตราเร่งการปรับลงเริ่มชะลอ และเริ่มมีแรง Long ส่วนคอนพียงการปรับลงชัดเจนมากขึ้น จึงคาดว่า Downside จะอยู่ในกรอบจำกัดและมีโอกาสได้เห็นจังหวะฟิ้นกลับเร็วตามมา แต่จังหวะการพักต้องไม่ต่ำกว่า 17.10 บาท คาดกรอบ 17.10-18.10 บาท

Single Stock Futures: Long CPFU16
Long CPFU16 ทำกำไรที่ 32.50-33.00 บาท ตัดขาดทุน 30.00 บาท

ราคา CPFU16 ยังเคลื่อนไหวแข็งแกร่งกว่าตลาดและยังไม่หลุดจุดถอยฝั่ง Long แถว 30.00 บาท เราจึงแนะนำให้ถือสถานะ Long ต่อไป โดยสัญญาณ Long จะกลับมาอีกครั้ง เมื่อสามารถฟิ้นกลับไปยืนเหนือ 31.50 บาทได้

USD Futures: เริ่มกลับมากังวลการปรับขึ้นดอกเบี้ยเฟดอีกครั้ง
Long USDU16 ทำกำไรที่กรอบ 35.00-10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 34.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

การเคลื่อนไหวของเงินบาทเริ่มฟื้นตัวกลับ ตามทิศทางของ Dollar Index ที่ได้รับผลดีจากการอ่อนค่าของเงินสกุลยูโร หลังที่ประชุม ECB ไม่มีการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มเติม (เพราะเศรษฐกิจยุโรปยังไม่ฟื้นจริงจิง เงินสกุลยูโรจึงผิตหวังกับการไม่ผ่อนคลายมากกว่าผ่อนคลายนโยบายการเงินของ ECB) รวมถึงคาดการณ์ของตลาดที่ประเมินว่าเฟดมีโอกาสปรับขึ้นดอกเบี้ยในอนาคตอันใกล้นี้ จึงแนะนำให้ Long USDU16 ต่อไปก่อน



Gold Futures: สัญญาณ Short เริ่มมา

Short GFV16 ทำกำไร \$1,300-1,310/Oz ตัดขาดทุน \$1,340/Oz

ราคาทองคำพัสด่วงชัดเจนมากขึ้น จาก Dollar Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็วเป็นสำคัญ โดยนอกจากจะได้แรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาสดใสแล้ว ยังได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากถ้อยแถลงของเฟดบางสาขาที่ยังสนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ยด้วย ทำให้ตลาดเริ่มกลับมากังวลกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟดปลายเดือนนี้ (20-21 ก.ย. 16) อีกครั้ง โดยถึงแม้ว่าทองคำมีโอกาสถูกใช้เป็นแหล่งพักเงินในยามตลาดหุ้นสำคัญทรุดตัวลงแรงอยู่บ้าง แต่ก็คาดว่า Upside จะจำกัด เนื่องจากเราประเมินตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐในภาพกว้างมีสัญญาณฟื้นตัวชัดเจน ซึ่งเป็นเงื่อนไขที่ไม่เอื้อต่อการเก็งกำไรในทองคำอย่างมาก ขณะที่ ภาพทางเทคนิคยังถูกกดดันตามแนวเส้นค่าเฉลี่ยระยะสั้น และดัชนีบ่งชี้ที่ส่งสัญญาณเชิงลบด้วยการเคลื่อนไหวต่ำกว่า Signal Line ตัวเอง Downside จึงเปิดกว้างมากกว่า Upside เราจึงยังแนะนำให้เล่นฝั่ง Short แล้วขยับจุดทำกำไรลงเป็น \$1,300-1,310/Oz



RSS3 Futures: มีโอกาสวิ่งขึ้นหารอบบนเดิม

ปล่อยสถานะว่าง

ราคายาง TOCOM อยู่ในช่วงพัสด่วง หลังจากปรับขึ้นแล้วไม่สามารถยืนเหนือ 180 เยนได้ ขณะที่ ดอลลาร์ไม่ได้อ่อนค่าจริง (อ่อนครู่เดียวแล้วพลิกกลับมาแข็งเร็ว) ทำให้ภาพใหญ่ยังถูกกดดันตามหลักความเสมอภาคของค่าเงินเหมือนสินค้าโภคภัณฑ์อื่น เมื่อผนวกกับอุปทานที่เริ่มออกมากกดดันจากปัจจัยฤดูกาล ทำให้คาดว่า Upside จะอยู่ในกรอบจำกัด และมีความเสี่ยงที่จะอ่อนตัวลงหารอบล่างของรอบ Sideway ที่ 140-180 เยน แนะนำให้ชะลอการลงทุน เพราะไม่มีสภาพคล่อง แต่ถ้าอยากเล่นให้เลือกยืนฝั่ง Short คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 140-180 เยน



DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีคุณภาพเชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัท อาจจัดทำใบวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน