

ความกังวลในการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟดอาจกดดันสินทรัพย์เสี่ยงเหมือนที่เกิดขึ้นแล้วกับทองคำ แต่ SET50 บ้านเราอาจมีดีที่จบ 3Q16

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50Z16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↑	กลยุทธ์หลัก: Long S50Z16 ช่วงเปิดอ่อน ทำกำไรที่ 972-976 จุด ตัดขาดทุน 955 จุด กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50Z16 ที่ 972-976 จุด ทำกำไร 955-960 จุด ตัดขาดทุน 980 จุด
Index Options หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	ปล่อยสถานะว่าง
USDZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↑	Long USDZ16 ทำกำไรที่กรอบ 34.90-95 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 34.55 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
IRPCZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↑	Long IRPCZ16 ทำกำไร 5.15-5.20 บาท ตัดขาดทุน 4.90 บาท
TMBZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Short TMBZ16 ทำกำไร 2.00-2.05 บาท ตัดขาดทุน 2.25 บาท
GFV16 หมดอายุ 28 ต.ค. 16	↓	Short GFV16 ทำกำไรที่ \$1,250/Oz ตัดขาดทุน \$1,300/Oz

SET50 Index Futures: เพิ่มความระมัดระวัง แต่ยังคงยืนฝั่ง Long

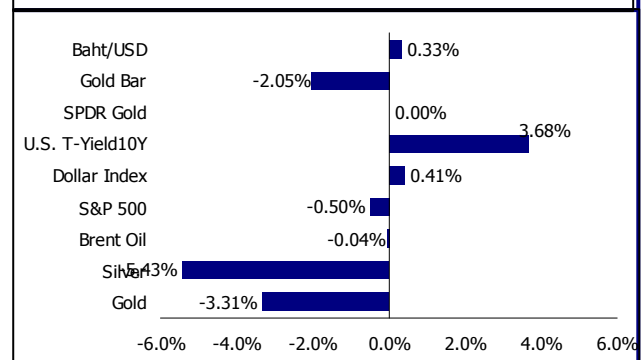
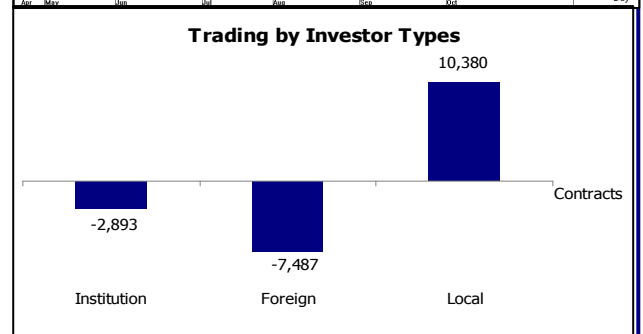
กลยุทธ์หลัก: Long S50Z16 ช่วงเปิดอ่อน ทำกำไรที่ 972-976 จุด ตัดขาดทุน 955 จุด

กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50Z16 ที่ 972-976 จุด ทำกำไร 955-960 จุด ตัดขาดทุน 980 จุด

S50Z16 วานนี้กระชากขึ้นแรงเข้ากรอบทำกำไรฝั่ง Long และจุดที่น่าเริ่มทยอยเปลี่ยนเป็น Short ระยะสั้น แถว 960-965 จุด โดยได้แรงหนุนจากการเข้าซื้อของสถาบันในประเทศช่วงใกล้ปิดตลาด แม้ว่าบรรยากาศการลงทุนจะไม่ถึงกับสดใสมาก แต่เพราะหุ้นกลุ่มแบงก์บ้านเราถูกคาดหวังว่าผลประกอบการ 3Q16 จะมีพัฒนาการดีขึ้น และ 1Q-2Q16 น่าจะเป็นช่วงแย่ที่สุดไปแล้ว จึงทำให้มีแรงซื้อกลุ่มนี้เข้ามาอย่างหนาแน่น

อย่างไรก็ตาม Upside ของ S50Z16 อาจไม่เปิดกว้างในทันที ซึ่งต่อไปบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงไม่แย เราคิดว่ากรอบการปรับขึ้นของ S50Z16 จะจำกัดกว่าเมื่อวาน จากค่า Basis ที่พุ่งขึ้นสร้างจุดสูงสุดใหม่ที่ 2.8 จุด ซึ่งเปรียบเสมือนการบวกนำจากความคาดหวังเชิงบวกว่า SET50 และ S50Z16 จะปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อไปแล้วล่วงหน้า อีกทั้ง การไหลเข้าของกระแสเงินก็ชะลอตัวลง โดยต่างชาติกลับมาขายหุ้น 488 ล้านบาท และ Net Short ใน Index Futures 7,487 สัญญาหรือ 1,442 ล้านบาท ซึ่งความกังวลในการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟดที่เริ่มมีน้ำหนักมากขึ้นอีกครั้ง (สังเกตได้จาก Dollar Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นราว 1% ในรอบสัปดาห์ที่ผ่านมา) ทำให้คาดว่ากระแสเงินจะชะลอการไหลเข้าต่อไป ซึ่งปัจจัยนี้จะทำให้ SET50 และ S50Z16 ไม่สามารถกลับไปกระชากขึ้นแรงเหมือนช่วงต้นเดือนกันยายนได้

เพราะฉะนั้น กลยุทธ์วันนี้ เราจึงแนะนำให้เล่น Long S50Z16 ตามแนวโน้มที่เริ่มยกฐานราคาขึ้น แต่ให้เล่นแบบเข้าเร็วออกเร็ว โดยคาดหวังจุดทำกำไรที่ 972-976 จุด ตัดขาดทุน 955 จุด



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง
ปลอยสถานะว่าง

กราฟทางเทคนิคของ SET50 ในภาพรายสัปดาห์กลับมาแกว่งในกรอบ Sideway หลังจากที่จะเกิดการปรับขึ้นไม่สามารถยืนเหนือแนวต้านสำคัญที่ 1,000 จุด ซึ่งเมื่อพักตัวลงชุดใหญ่มาแล้วไม่สามารถฟื้นกลับไปยืนเหนือกรอบแนวต้านกระจุกตัวได้ ทำให้ความเสี่ยงที่จะพักตัวลงหลังจากนี้ยังมี แต่ Downside ก็ไม่เปิดกว้างเนื่องจากจะมีแรงเก็งกำไร 3Q16 ของบริษัทใหญ่เข้ามาพยุง ซึ่งเมื่อคำนึงถึงสภาพคล่องในการซื้อขายที่อยู่รับต่ำ จึงแนะนำให้ปลอยสถานะว่างไปก่อน


Single Stock Futures: Long IRPCZ16
Long IRPCZ16 ทำกำไร 5.15-5.20 บาท ตัดขาดทุน 4.90 บาท

ราคา IRPCZ16 แกว่งในกรอบการฟื้นตัวระยะสั้น โดยยังได้แรงหนุนจากแนวการเรียงตัวของเส้นค่าเฉลี่ยและดัชนีบ่งชี้ที่ส่งสัญญาณเชิงบวก ทำให้ยังมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อหากรอบการติดตัวเดิมแถว 5.15-5.20 บาท ขณะที่ ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน นักวิเคราะห์ของเรายังคาดหวังการเติบโตของกำไรใน 2H16 จากการปรับปรุงปัญหาท่อขุดจนทำให้การผลิตไหลลื่นขึ้น คาดกรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 4.95-5.15 บาท

USD Futures: เงินบาทแข็งค่าแค่ช่วงสั้น
Long USDZ16 ทำกำไรที่กรอบ 34.90-95 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 34.55 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

การเคลื่อนไหวของ USD/THB ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง จากถ้อยแถลงของประธานาธิบดีที่ออกมาให้ความเห็นพร้อมข้อมูลยืนยันที่สมเหตุสมผลว่า FOMC ควรปรับขึ้นดอกเบี้ยสำหรับการประชุมวันที่ 1-2 พ.ย. 16 ขณะที่ การเปิดเผยข้อมูลภาคแรงงานสหรัฐที่จะเริ่มตั้งแต่วันที่ ทำให้กระแสเงินไหลเข้าเก็งในดอลลาร์สหรัฐชั่วคราว เพราะเป็นไปได้สูงที่ตัวเลขจะออกมาดีกว่าคาด จึงยังแนะนำให้ Long S50Z16 ต่อไป


Single Stock Futures: Short TMBZ16
Short TMBZ16 ทำกำไร 2.00-2.05 บาท ตัดขาดทุน 2.25 บาท

ราคา TMBZ16 อยู่ในแนวโน้มพักตัวลง ตามแรงกดดันของเส้นค่าเฉลี่ย และ MACD ที่เคลื่อนไหวต่ำกว่า Signal Line ตัวเอง ทำให้ในเชิงแนวโน้มแล้วมีความเสี่ยงที่จะอ่อนตัวลงต่อ แม้ว่าวันนี้จะปรับตัวกลับตามกลุ่มแบงก์ได้บ้าง แต่เพราะปัจจัยพื้นฐานยังไม่ดีจากค่าใช้จ่ายในการตั้งสำรองที่สูง ตามแผนการตัดจำหน่าย NPL อย่างเข้มงวด เราจึงคาดว่า การฟื้นกลับของราคาตามทิศทางตลาดจะเกิดขึ้นเพียงระยะสั้นเท่านั้น



Gold Futures: เริ่มลงชัดเจน และยังมีโอกาสทรุดต่อ

Short GFV16 ทำกำไรที่ \$1,250/Oz ตัดขาดทุน \$1,300/Oz

ราคาทองคำโลกทรุดหนักจนเปลี่ยนแนวโน้มจาก Sideway เป็นขาลงชั่วคราว โดยถูกกดดันจาก Dollar Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นตามความเห็นของเฟดสาขาชิคาโก ที่ประเมินว่าเงื่อนไขเศรษฐกิจปัจจุบันทั้งเงินเฟ้อและอัตราการว่างงานที่ต่ำเกินไป ควรหนุนให้อัตราดอกเบี้ยนโยบายสูงกว่าระดับปัจจุบันราว 1.5% เหนือสิ่งอื่นใด เราประเมินว่ามีปัจจัยซ่อนเร้นที่มีนัยสำคัญมากกว่านั้น เพราะความเห็นของเฟดสาขาต่างๆในโทนแบบนี้ชี้ว่าเฟดเคยเกิดขึ้น แต่เป็นสัญญาณเตือนที่ต่อเนื่องมาตั้งแต่ปลายปีก่อน ซึ่งเรามองว่าน่าจะเป็นผลจาก (1) คาดการณ์ของตลาดที่ประเมินว่าตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯช่วง ก.ย. 16 จะออกมาดีมาก เพราะข้อมูลภาคการบริโภคและการผลิตที่เปิดเผยก่อนหน้านี้ออกมาสดใสไปแล้ว และ (2) พอมิแรงขายไม้ใหญ่จนกดดันให้หลุดแนวรับกระจุกตัวแถว \$1,310/Oz ก็มีแรงขายตามในลักษณะตัดขาดทุนและ Follow Short ทันที ทำให้ราคาลงเร็วและแรง

สำหรับแนวโน้มวันนี้ เราประเมินว่าราคาทองคำโลกยังมีความเสี่ยงที่จะทรุดตัวลงต่อ เพราะการปรับลงในลักษณะ Panic sell เช่นนี้ถ้าไม่มีปัจจัยบวกที่มีนัยสำคัญมาหักล้าง ซึ่งถ้าพิจารณาจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯที่จะเปิดเผยคืนนี้ทั้งตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนและ ISM ภาคบริการที่เราคาดว่าน่าจะออกมาดีต่อเนื่อง และให้ผลที่เป็นลบกับราคาทองคำ แนวโน้มราคาในระยะสั้นคงยังถูกแรงขายจากการไล่ตัดขาดทุนและ Follow Short ต่อไป หรือต่อให้ตัวเลขออกมาแยกว่าที่ตลาดคาดเราก็เชื่อว่าราคาทองคำจะฟื้นกลับได้ไม่มากนัก เพราะสุดท้ายนักลงทุนต้องการรอดูตัวเลขของทางการสุดสัปดาห์นี้ จึงยังแนะนำให้เล่นฝั่ง Short GFV16 โดยถ่วงตามกรอบแนวรับของภาพรายสัปดาห์ Downside ระยะถัดไปจะอยู่ที่ \$1,215-1,240/Oz

RSS3 Futures: แกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ

ปล่อยสถานะว่าง

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



DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติม ได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชี้แจงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลกำไรหรือการขาดทุนของนักลงทุนหรือการขาดทุนของนักลงทุนจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้เพื่อการตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน บริษัทขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์อื่นใดโดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และ/หรือออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัท อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน