

ถ้า SET50 อ่อนไหวกับเงินบาทมากที่สุด ก็คงต้องมุ่งความสนใจไปที่ประเด็นนี้เป็นหลัก ซึ่งเชื่อว่าอ่อนค่าใกล้สุดทาง

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50Z16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	กลยุทธ์หลัก: Long S50Z16 ที่ 907-910 จุด ตัดขาดทุน 903 จุด ทำกำไร 925-930 จุด กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50Z16 ที่ 925-930 จุด ทำกำไร 913-917 จุด ตัดขาดทุน 935 จุด
Index Options	↔	ปล่อยสถานะว่างหรือเลือก Short Put ในรุ่น At-The-Money
USDZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↑	Long USDZ16 ทำกำไรที่กรอบ 35.20-35.25 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 34.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
KTZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long KTZ16 ทำกำไร 17.80-17.90 บาท ตัดขาดทุน 17.25 บาท
IRPCZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long IRPCZ16 ทำกำไร 5.10-5.20 บาท ตัดขาดทุน 4.80 บาท
GFV16 หมดอายุ 28 ต.ค. 16	↓	Short GFV16 ทำกำไรที่ \$1,235/Oz ตัดขาดทุน \$1,275/Oz

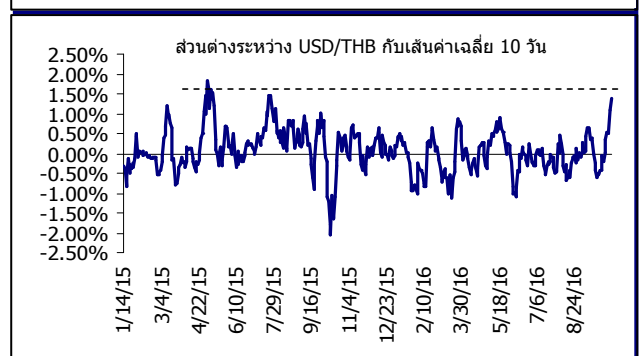
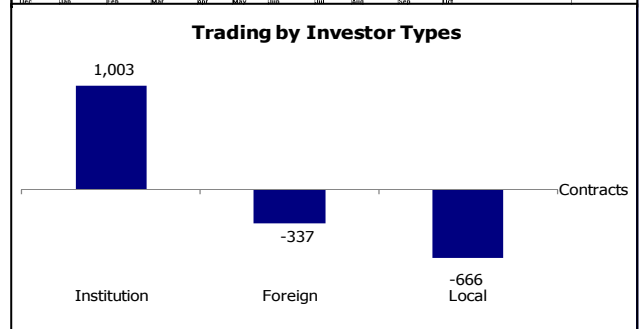
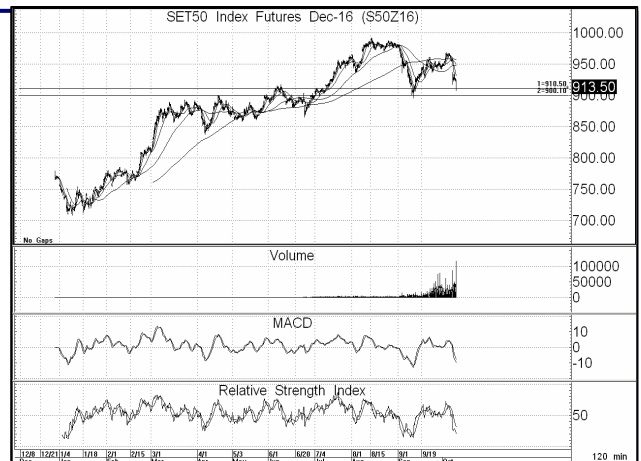
SET50 Index Futures: ลงตาม Sentiment แต่ Downside ใกล้จำกัด

กลยุทธ์หลัก: Long S50Z16 ที่ 907-910 จุด ตัดขาดทุน 903 จุด ทำกำไร 925-930 จุด

กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50Z16 ที่ 925-930 จุด ทำกำไร 913-917 จุด ตัดขาดทุน 935 จุด

S50Z16 วานนี้พลิกกลับมาอ่อนตัวลงเร็วในช่วงบ่าย โดยนอกจากจะถูกกดดันจากความกังวลในเหตุการณ์การร้ายในประเทศแล้ว บรรยาศการลงทุนภายนอกที่เป็นลบ ก็มีส่วนกดดัน SET และ SET50 ให้ทรุดตัวลงหนักด้วย โดยปัจจัยที่เราคาดว่า SET และ SET50 ใช้เป็นตัวแปรอ้างอิงอย่างมีนัยสำคัญขณะนี้คือการเคลื่อนไหวของเงินบาท ถ้าเงินบาทเริ่มเร่งจังหวะการอ่อนค่า แรงขาย SET50 ก็จะยิ่งเร่งตัวขึ้น แต่ถ้าเงินบาทเคลื่อนไหวหนึ่งเชิงแข็งค่า การเคลื่อนไหวของ SET50 ก็จะเป็นลักษณะทรงตัวเชิงบวก เพราะฉะนั้น บทวิเคราะห์ของเราขณะนี้จึงให้ความสำคัญที่เงินบาทเป็นหลัก

สำหรับแนวโน้มวันนี้ เรายังมุ่งพิจารณาที่การเคลื่อนไหวของเงินบาทเป็นหลัก ซึ่งเราเชื่อว่าการอ่อนค่าที่รุนแรงและรวดเร็วเกินไปเมื่อเทียบกับภูมิภาค จะทำให้กรอบการอ่อนค่าใกล้ถูกจำกัด โดยถ้าพิจารณาการเคลื่อนไหวของ USD/THB ในทางเทคนิคเทียบกับเส้นค่าเฉลี่ย 10 วันของตัวเอง ที่อยู่สูงกว่าแนวตั้งกล่าวถึง 1.5% ใกล้เคยจุดสูงสุดที่ 1.8% ถือว่าดอลลาร์สหรัฐเริ่มเข้าเขตซ่อมากเกินไปเมื่อเทียบกับเงินบาท ซึ่งเป็นไปได้ที่เงินบาทจะกลับมาแข็งค่าในระยะสั้น นั้นหมายถึง Downside ของ SET50 ควรใกล้ถูกจำกัดเช่นกัน เพียงแต่จังหวะการฟื้นอาจไม่เกิดขึ้นทันทีในช่วงเปิดตลาด เพราะบรรยาศการลงทุนพลิกกลับมาเป็นลบ ซึ่งแม้จะเป็นเรื่องผลประกอบการ 3Q16 ของแต่ละตลาดที่บ้านเราไม่ควรถูกรบกวนเนื่องจากคาดการณ์ของนักวิเคราะห์ส่วนใหญ่อยู่ในเกณฑ์ดี แต่บรรยาศการลงทุนที่ลบเช่นนี้คงบวกรวมได้ลำบาก ในเชิงของกลยุทธ์การลงทุนเราจึงแนะนำให้สะสม Long S50Z16 ช่วงอ่อนตัวเข้ากรอบ 907-910 จุด ตัดขาดทุนเมื่อต่ำกว่า 903 จุด ทำกำไรที่กรอบ 925-930 จุด



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง
ปลอยสถานะว่างหรือเลือก Short Put ในรุ่น At-The-Money

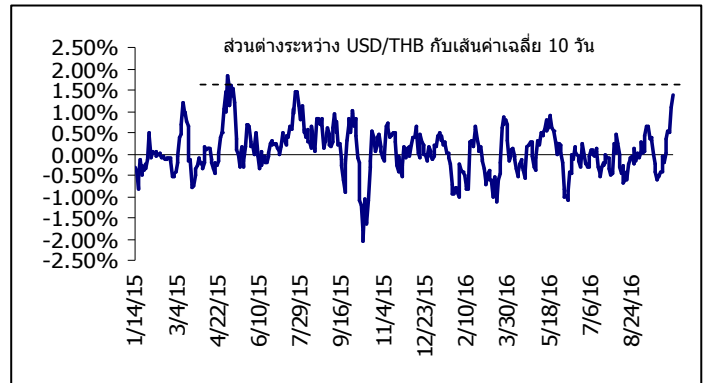
กราฟทางเทคนิคของ SET50 ในภาพรายสัปดาห์ยังไม่ถึงกลับแยะ และเริ่มลงมาเคลื่อนไหวในกรอบล่างกระจุกตัวแถว 900 จุดอีกครั้ง ทำให้คาดว่าอัตราแรงการปรับลงจะเริ่มชะลอตัว แต่การฟื้นกลับเร็วยังไม่สามารถเกิดขึ้นได้ในทันที เพราะดัชนีนี้ยังอยู่ในภาพรายสัปดาห์และรายวันยังไม่ส่งสัญญาณขึ้น ในเชิงของคำแนะนำการ Trading ใน Index Options เราจึงให้เลือกปลอยสถานะว่างต่อไปก่อน แต่ถ้าให้เลือกข้าง เราเริ่มมองทาง Short Put เพื่อรับการฟื้นตัวของ SET50 ที่มีโอกาสเกิดขึ้นในระยะสั้นนี้


Single Stock Futures: Long KTBZ16
Long KTBZ16 ทำกำไร 17.80-17.90 บาท ตัดขาดทุน 17.25 บาท

ราคา KTBZ16 ยังอยู่ในช่วงพักตัวลง แต่เพราะอัตราแรงการปรับลงเริ่มชะลอและปริมาณการซื้อขายเบาบางลงมาก ทำให้คาดว่า Downside จะถูกจำกัดและมีโอกาสเกิด Technical Rebound ชั่วคราว คาดกรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 17.25-17.80 บาท

USD Futures: Upside ในทางเทคนิคและจิตวิทยาเริ่มจำกัด
ทยอยสะสม Short USDZ16 ทำกำไรที่ 35.00-35.10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 35.60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

การเคลื่อนไหวของ USD/THB ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทั้งจากแรงหนุนของโอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด ซึ่ง CME Group ระบุความน่าจะเป็นในการปรับขึ้นสำหรับการประชุมวันที่ 14-15 ธ.ค. 16 สูงถึง 69.5% และจากการไหลออกของกระแสเงินทุนต่างชาติ ที่เริ่มขยายตัวสำหรับบ้านเราหนักขึ้น แต่เพราะ USD/THB ปรับตัวเพิ่มขึ้นยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 10 วันมากเกินไปที่ราว 1.5% ซึ่งใกล้จุดสูงสุดในรอบ 2 ปีที่ 1.8% เราจึงคาดว่า Upside หลังจากนี้จะจำกัดมากขึ้น


Single Stock Futures: Long IRPCZ16
Long IRPCZ16 ทำกำไร 5.10-5.20 บาท ตัดขาดทุน 4.80 บาท

ราคา IRPCZ16 ยังอยู่ในช่วงพักตัวลง แต่เพราะลงแล้วมีแรง Long คืบหน้าเข้ามาเร็วตลอด 2 วันทำการที่ผ่านมา พร้อมกับการยกฐานราคาขึ้นมาได้ด้วย ทำให้คาดว่า Downside ใกล้ถูกจำกัดในทางเทคนิค และมีโอกาสฟื้นกลับในลักษณะ Technical Rebound ระยะสั้น โดยมีการปรับขึ้นรอบทดสอบที่ครั้ง Gap แถว 5.10-5.20 บาท คาดกรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 4.80-5.10 บาท



Gold Futures: การฟื้นที่ล่าช้า ทำให้ความเสี่ยงยังไม่ถูกหักล้าง

Short GFV16 ทำกำไรที่ \$1,235/Oz ตัดขาดทุน \$1,275/Oz

ราคาทองคำโลกยังแกว่งออกด้านข้างต่อเนื่อง โดยแทบไม่ได้แรงหนุนจากบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงที่เป็นลบเท่าที่ควร เพราะ Dollar Index ยังมุ่งหน้าสร้างจุดสูงสุดใหม่ในช่วงสั้น (อยู่ที่ 97.5 จุดเพิ่มขึ้น 1% W-W) จากกระแสเงินที่ไหลเข้ามาพักท่ามกลางความคาดหวังว่าเฟดจะขึ้นดอกเบี้ยในการประชุมครั้งสุดท้ายของปี 13-14 ธ.ค. 16 ทองคำจึงถูกกดดันตามหลักความเสมอภาคของค่าเงิน ทำให้ Upside การฟื้นตัวอยู่ในกรอบจำกัดอย่างมาก

สำหรับแนวโน้มวันนี้ ยังคาดว่าราคาทองคำจะอ่อนตัวลง โดยมีปัจจัยที่น่าจับตาคือการเปิดเผยผลประชุม FOMC งวดล่าสุดเมื่อ 20-21 ก.ย. 16 ที่ผ่านมา (ประมาณตี 1 บ้านเรา) ซึ่งถ้าหากเฟดส่งสัญญาณปรับขึ้นดอกเบี้ยชัดเจนมากขึ้น จะยิ่งทำให้ Dollar Index ปรับตัวเพิ่มขึ้น และกดดันให้ราคาทองคำอ่อนตัวลง แต่ถ้าย้อนแย้งออกมาเป็นกลางก็พอที่จะหนุนให้ราคาทองคำฟื้นกลับได้บ้าง แต่ด้วยเงื่อนไขการฟื้นกลับที่ล่าช้าเกินไป และคืนนี้สหรัฐจะจะมีการประชุมพันธบัตรอายุ 10 ซึ่งเป็นไปได้ว่ากระแสเงินจะถูกดึงออกจากตลาดทองคำที่ได้ชื่อว่าเป็น Safe Haven เหมือนกันออกไปบางส่วน เราจึงคาดว่าถ้ามีจังหวะการฟื้นเกิดขึ้นจริง Upside ก็ยังอยู่ในกรอบจำกัดเช่นเดิม

ในเชิงกลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำให้ Short GFV16 ต่อไป



RSS3 Futures: แกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ

ปล่อยสถานะว่าง

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



DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือการเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) อาจเป็นผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker) และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Derivative Warrants) บนหลักทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ โดยบริษัท อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวขึ้น ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน