

บรรยากาศการลงทุนภายนอกเป็นกลาง ส่วนบรรยากาศภายในประเทศยังไม่นิ่งและพร้อมกลับไปกลับมาได้ทุกเมื่อ เห็นเล่นเร็วดีกว่า

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50Z16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	กลยุทธ์หลัก: Long S50Z16 ที่ 860-870 จุด ตัดขาดทุน 850 จุด ทำกำไร 900-910 จุด กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50Z16 ที่ 900-910 จุด ทำกำไร 870-880 จุด ตัดขาดทุน 910 จุด
Index Options	↔	ปล่อยสถานะว่าง
USDZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↑	สะสม Short USDZ16 ทำกำไรที่ 35.00-35.10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 35.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
KTBZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long KTBZ16 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 ธ.ค. 16	↓	Short GFV16 ทำกำไรที่ \$1,235/Oz ตัดขาดทุน \$1,275/Oz

SET50 Index Futures: บรรยากาศยังไม่ดี เงินบาทไม่นิ่ง ทิศทางยังไม่ชัด

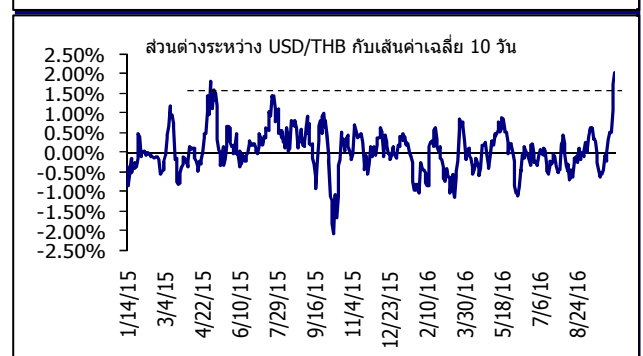
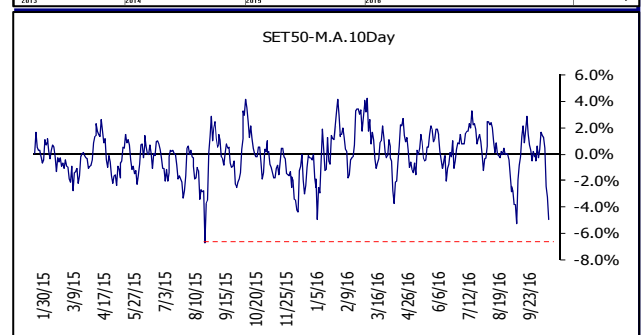
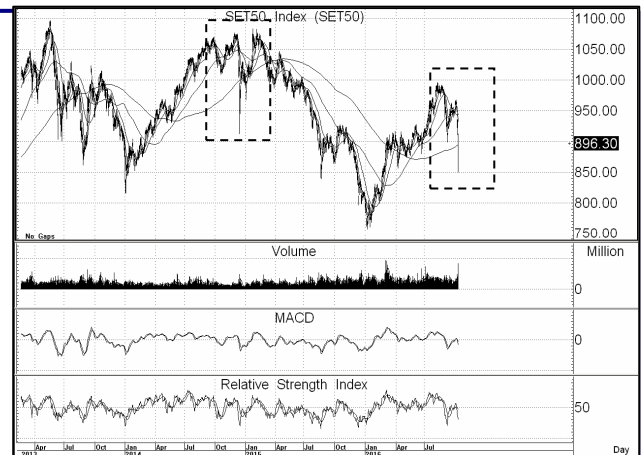
กลยุทธ์หลัก: Long S50Z16 ที่ 860-870 จุด ตัดขาดทุน 850 จุด ทำกำไร 900-910 จุด

กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50Z16 ที่ 900-910 จุด ทำกำไร 870-880 จุด ตัดขาดทุน 910 จุด

S50Z16 วานนี้ผันผวนเกินกำลังที่เราจะคาดการณ์ โดยในแง่ของภาพที่เกิดขึ้นสะท้อนให้เห็นถึงอารมณ์ตลาดที่อยู่ในช่วงแปรปรวนอย่างชัดเจน เพราะสถานะพร้อมจะเทไปทางเดียวกันตามกระแสข่าวที่เกิดขึ้น ซึ่งก็เหมือนกับตลาดอยู่ในภาวะที่ไร้ประสิทธิภาพ การเก็งกำไรจึงต้องคำนึงถึงความเสี่ยงที่ไม่อาจคุมได้ และโอกาสสูญเสียจากการแกว่งตัวในกรอบกว้างเกินปกติด้วย

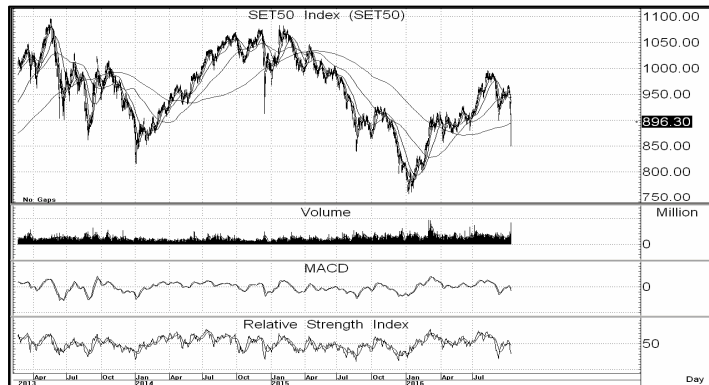
สำหรับแนวโน้มวันนี้ ความเสี่ยงหรือความหวาดกลัวในตลาดยังมีอยู่ เพราะความที่รู้แน่ชัดว่าปัจจัยใดมีน้ำหนักมากกว่ากัน ทำให้ปัจจัยพื้นฐานถูกมองข้าม เหลือเพียงปัจจัยทางเทคนิคและจิตวิทยาการลงทุนที่พอจะคาดเดาได้ ซึ่งการเคลื่อนไหวของ SET50 ที่ลงต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ย 10 วันของตัวเองถึง 5% โดยจุดต่ำสุดวานนี้ลงต่ำกว่าแนวตั้งกล่าวถึง 10% ถ้าอิงตามพฤติกรรมในอดีต การทรุดในระดับดังกล่าวถือเป็นขั้นวิกฤติเศรษฐกิจหรือการเมืองเชิงมหภาค ซึ่งปกติจะมีเด็งกลับและเมื่อวานก็เด็งกลับให้เห็นแล้วราวครึ่งทาง เพราะฉะนั้นจึงหวะเด็งวันนี้อาจจำกัด และเป็นไปได้ที่จะเห็นการพลิกกลับไปอ่อนตัวลง แต่ด้วยความที่พฤติกรรมชุดนี้ค่อนข้างคล้ายปลายปี 2014 ที่ถ่วงวันนี้อาจได้เห็นการฟื้นกลับเร็วและเป็นจุดสิ้นสุดของรอบขาลงในช่วงสั้น เราจึงประเมินถึงความเป็นไปได้ในการกลับเข้าเปิดสถานะ Long ช่วงทรุดหนักอีกครั้ง ซึ่งกรอบแนวรับที่เหมาะสมของ S50Z16 ถ้าอิงรูปแบบในอดีตดังกล่าวจะอยู่ที่ 860-870 จุด

แต่ทั้งนี้ ยังแนะนำให้ติดตามการเคลื่อนไหวของเงินบาทอย่างใกล้ชิด เพราะเป็นตัวแปรที่เชื่อว่าสะท้อนสถานการณ์ในประเทศและจิตวิทยาการลงทุนได้ดีที่สุดขณะนี้ ซึ่งปัจจุบันยังทรงตัวกับเมื่อวานที่ 35.65 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง
ปลอยสถานะว่าง

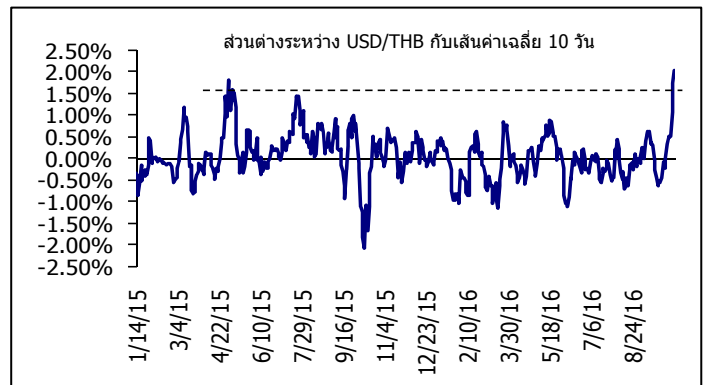
กราฟทางเทคนิคของ SET50 ในภาพรายสัปดาห์ยังไม่ถึงกลับแยะ และเริ่มลงมาเคลื่อนไหวในกรอบล่างกระจุยตัวแถว 900 จุดอีกครั้ง ทำให้คาดว่าอัตราแรงการปรับลงจะเริ่มชะลอตัว แต่การฟื้นกลับเร็วยังไม่สามารถเกิดขึ้นได้ในทันที เพราะดัชนีบ่งชี้ในภาพรายสัปดาห์และรายวันยังไม่ส่งสัญญาณขึ้น ในเชิงของคำแนะนำการ Trading ใน Index Options เราจึงให้เลือกปลอยสถานะว่างต่อไปก่อน


Single Stock Futures: Long KTBZ16
Long KTBZ16 ทำกำไร 17.40-17.50 บาท ตัดขาดทุน 16.50 บาท

ราคา KTBZ16 ยังอยู่ในช่วงพักตัวลง แต่เพราะอัตราแรงการปรับลงเริ่มชะลอ และยังมีแรง Long กลับเร็วให้เห็น ทำให้คาดว่า Downside จะถูกจำกัดและมีโอกาสเกิด Technical Rebound ชั่วคราว คาดกรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 16.50-17.40 บาท

USD Futures: Upside ในทางเทคนิคและจิตวิทยาเริ่มจำกัด
ทยอยสะสม Short USDZ16 ทำกำไรที่ 35.00-35.10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 35.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

การเคลื่อนไหวของ USD/THB ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทั้งจากแรงหนุนของโอกาสในการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด ซึ่ง CME Group ระบุความน่าจะเป็นในการปรับขึ้นสำหรับการประชุมวันที่ 14-15 ธ.ค. 16 สูงถึง 69.5% และจากการไหลออกของกระแสเงินทุนต่างชาติ ที่เริ่มขยายตัวสสารหนี้บ้านเราหนักขึ้น แต่เพราะ USD/THB ปรับตัวเพิ่มขึ้นยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 10 วันมากเกินไปที่ราว 2.0% สูงกว่าจุดสูงสุดในรอบ 2 ปีที่ 1.8% เราจึงคาดว่า Upside หลังจากนี้จะจำกัดมากขึ้น


Single Stock Futures: Long IRPCZ16
Long IRPCZ16 ทำกำไร 5.10-5.20 บาท ตัดขาดทุน 4.60 บาท

ราคา IRPCZ16 ยังอยู่ในช่วงพักตัวลง แต่เพราะลงแล้วยังมีแรง Long คืบกลับเข้ามาเร็ว ทำให้คาดว่า Downside ใกล้ถูกจำกัดในทางเทคนิค และมีโอกาสฟื้นกลับในลักษณะ Technical Rebound ระยะสั้น โดยมีกรอบการปรับขึ้นทดสอบที่ครั้ง Gap แถว 5.10-5.20 บาท คาดกรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 4.60-5.10 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 ยังคงคาดว่าราคาทองคำจะอ่อนตัวลง แม้ว่ารายงานสรุปผลประชุม FOMC ของเฟดจะลดค่าลงเมื่อคืนยังไม่บ่งชี้ถึงความจำเป็นในการปรับขึ้นดอกเบี้ยที่ชัดเจน แต่ก็ยังไม่ทำให้แรงกดดันในประเด็นนี้ถูกหักล้างออกไป ขณะที่ การเปิดเผยยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์ของสหรัฐวันนี้ (19.30 น.) มีแนวโน้มออกมาสดใสต่อเนื่อง โดยตลาดคาดว่า 252,000 คน จากสัปดาห์ก่อนที่ 249,000 คน

ในเชิงกลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำให้ Short GFV16 ต่อไป

**RSS3 Futures: แกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ****ปล่อยสถานะว่าง**

ราคายาง TOCOM อยู่ในช่วงพักตัวลง หลังจากปรับขึ้นแล้วไม่สามารถยืนเหนือ 180 เยนได้ ขณะที่ ดอลลาร์ไม่ได้อ่อนค่าจริง (อ่อนแค่ชั่วคราวแล้วพลิกกลับมาแข็งเร็ว) 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ 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 โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน