

SET50 มีแนวโน้มเคลื่อนไหวในกรอบแคบ หลังแกว่งกว้างเกือบสัปดาห์ที่ผ่านมา เน้นลงทุนในกรอบไปก่อน

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50Z16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	กลยุทธ์หลัก: Long S50Z16 ช่วงเปิดอ่อน ทำกำไร 950-955 จุด ตัดขาดทุน 929 จุด กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50Z16 ที่ 950-955 จุด ทำกำไร 938-940 จุด ตัดขาดทุน 958 จุด
Index Options	↔	ปล่อยสถานะว่าง
USDZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Short USDZ16 ทำกำไรที่ 35.00-35.10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 35.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
KTBZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long KTBZ16 ทำกำไร 18.10-18.20 บาท ตัดขาดทุน 17.60 บาท
THAIZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long THAIZ16 ทำกำไร 25.00-25.30 บาท ตัดขาดทุน 22.70 บาท
GFV16 หมดอายุ 28 ต.ค. 16	↔	Short GFV16 ทำกำไรที่ \$1,230-1,235/Oz ตัดขาดทุน \$1,275/Oz

SET50 Index Futures: กรอบการแกว่งมีโอกาสแคบลง

กลยุทธ์หลัก: Long S50Z16 ช่วงเปิดอ่อน ทำกำไร 950-955 จุด ตัดขาดทุน 929 จุด

กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50Z16 ที่ 950-955 จุด ทำกำไร 938-940 จุด ตัดขาดทุน 958 จุด

S50Z16 เมื่อวันศุกร์เปิดปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็วแล้วแกว่งออกด้านข้าง โดยได้แรงหนุนจากการเข้าซื้อคืนของนักลงทุนสถาบันมากถึง 13,525 ล้านบาท รวมถึง Prop. Trade ที่ซื้อตามอีก 1,300 ล้านบาท แต่ด้วยความที่บรรยากาศการลงทุนภายนอกยังไม่ชัด ทำให้กรอบการปรับขึ้นอยู่ในกรอบจำกัด ซึ่งคาดว่าจะส่งผลต่อเนื่องถึงต้นสัปดาห์นี้

สำหรับแนวโน้มวันนี้ บรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบอาจทำให้เปิดอ่อนก่อน โดยถูกจุดจากความกังวลในการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด และการแข็งค่าของดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งส่งผลต่อเนื่องมายังเงินบาทที่อ่อนค่าลงอยู่ที่ 35.40 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ จากที่แข็งค่ามากถึง 35.10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐในปลายสัปดาห์ก่อน แต่คาดว่า Downside จะอยู่ในกรอบจำกัด ด้วยรูปแบบทางเทคนิคที่เริ่มมีสัญญาณซื้อคืนแบบอ่อนๆ และเมื่อสถาบันเปลี่ยนข้างแล้วก็ไม่น่ารีบกลับไปเป็นอีกข้าง (จากบวกเป็นลบ) ในทันที นอกจากนี้ ความคาดหวังในผลประกอบการ 3Q16 แม้จะถูกบั่นทอนจากตัวเลขของ KBANK ที่ต่ำกว่าคาดการณ์ของนักวิเคราะห์อยู่บ้าง แต่ในเชิง Valuation ของ SET50 บน PE2017 ที่ 15 เท่าก็ยังคงไม่แพงเกินไป จึงหวั่นการพักตัวลงจึงสามารถ Long S50Z16 เพื่อลุ้นฟื้นกลับในวันได้ หรือสามารถลงทุนแบบขึ้น Short ลง Long ในกรอบได้นั่นเอง

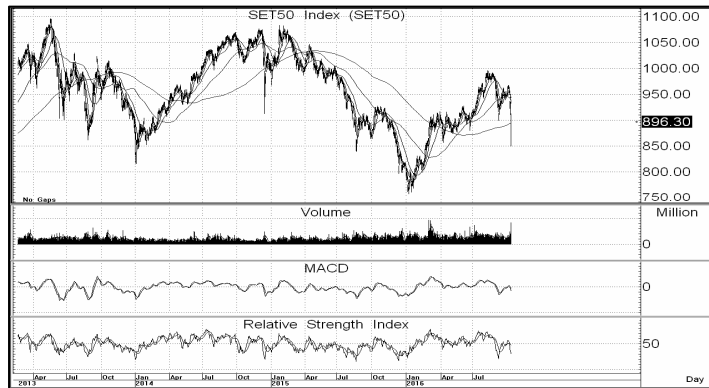
ทั้งนี้ รูปแบบการเคลื่อนไหวของ SET50 เริ่มต่างจากที่เราประเมินว่าคล้ายปลายปี 2014 ที่ควรจะมีจังหวะพักตัวลงมาก่อน แต่รอบนี้ฟื้นแล้วเหมือนจะฟื้นต่อเนื่อง โดยอาจมีจังหวะชะลอเพียงเล็กน้อย



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง

ปลอยสถานะว่าง

กราฟทางเทคนิคของ SET50 ในภาพรายสัปดาห์ยังไม่ถึงกลับแยะ และเริ่มลงมาเคลื่อนไหวในกรอบล่างกระจุกตัวแถว 900 จุดอีกครั้ง ทำให้คาดว่าอัตราเร่งการปรับลงจะเริ่มชะลอตัว แต่การฟื้นกลับเร็วยังไม่สามารถเกิดขึ้นได้ในทันที เพราะดัชนีบ่งชี้ในภาพรายสัปดาห์และรายวันยังไม่ส่งสัญญาณซื้อ ในเชิงของคำแนะนำการ Trading ใน Index Options เราจึงให้เลือกปลอยสถานะว่างต่อไปก่อน



Single Stock Futures: Long KTBZ16

Long KTBZ16 ทำกำไร 18.10-18.20 บาท ตัดขาดทุน 17.60 บาท

ราคา KTBZ16 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็วในท้ายสัปดาห์ก่อน แม้ว่าจะไม่ได้แรงหนุนจากปริมาณการซื้อขายมากนัก แต่ทิศทางดัชนีบ่งชี้ที่ฟื้นตัวขึ้นแล้วส่งสัญญาณซื้อแบบอ่อน ทำให้ราคายังมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ โดยอย่างน้อยก็น่าจะขึ้นหาช่องว่างที่เปิดไว้แถว 18.10-18.20 บาท คาดกรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 17.60-18.10 บาท

USD Futures: Upside ในทางเทคนิคและจิตวิทยาเริ่มจำกัด

Short USDZ16 ทำกำไรที่ 35.00-35.10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 35.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

การเคลื่อนไหวของ USD/THB เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามทิศทาง Dollar Index ที่ติดตัวเพิ่มขึ้นแรงจนเข้าใกล้ระดับ 100 โดยถ้าอิงตามภาพทางเทคนิค คาดว่า USDZ16 จะแกว่งในกรอบ 35.00-35.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐในช่วงระยะสั้นนี้ไปก่อน



Single Stock Futures: Long THAIZ16

Long THAIZ16 ทำกำไร 25.00-25.30 บาท ตัดขาดทุน 22.70 บาท

ราคา THAIZ16 มีแนวโน้มฟื้นกลับระยะสั้น ตามแรงหนุนของดัชนีบ่งชี้และเส้นค่าเฉลี่ย ซึ่งมาพร้อมปริมาณการซื้อขายที่หนาแน่น ทำให้ยังมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อหากรอบแนวต้านกระจุกตัวแถว 25.00-25.30 บาท คาดกรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 22.70-25.00 บาท



Gold Futures: การฟื้นกลับยังล่าช้า จึงเสี่ยงที่จะกลับมาอ่อนตัวลง

Short GFV16 ทำกำไรที่ \$1,230-1,235/Oz ตัดขาดทุน \$1,275/Oz

ราคาทองคำโลกแกว่งออกด้านข้างเชิงลบ แม้จะมีความพยายามฟื้นตัวกลับ แต่เพราะตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐยังออกมาดีกว่าคาด โดยยอดค้าปลีกที่ไม่รวมกลุ่มยานยนต์เพิ่มขึ้น 0.5% M-M ดีกว่างวดก่อนที่ -0.2% M-M ส่วนดัชนีราคาผู้ผลิตเพิ่มขึ้น 0.3% M-M มากกว่าคาดการณ์ที่ 0.2% M-M นอกจากนี้ ประธานเฟดยังให้มุมมองที่เปิดกว้างสำหรับการปรับขึ้นดอกเบี้ยในปลายปีนี้ด้วย

สำหรับแนวโน้มวันนี้ ยังคาดว่าราคาทองคำจะอ่อนตัวลงเช่นเดิม เพราะ (1) Dollar Index ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ โดยเข้าใกล้เส้นไหวบริเวณ 98 จุด จากแนวโน้มการผ่อนคลายนโยบายการเงินของธนาคารกลางอื่นยกเว้นสหรัฐ ซึ่งเข้านี้ BOJ ยังเปิดช่องสำหรับการผ่อนคลายนโยบายการเงินเพิ่มขึ้น โดยถ่วงรอบทางเทคนิคมีโอกาสนขึ้นต่อหา 100 จุด (2) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐปรับตัวเพิ่มขึ้น จนอายุ 10 ปีแตะระดับ 1.8% สูงสุดนับตั้งแต่ต้นเดือน มิ.ย. 16 ส่งผลลบกับราคาทองคำในฐานะสินทรัพย์ลงทุนทดแทน (3) ดัชนีภาคการผลิตของเฟด Empire State ที่จะเปิดเผยคืนนี้มีโอกาสออกมาดีกว่าคาดที่ 1.00 จุด

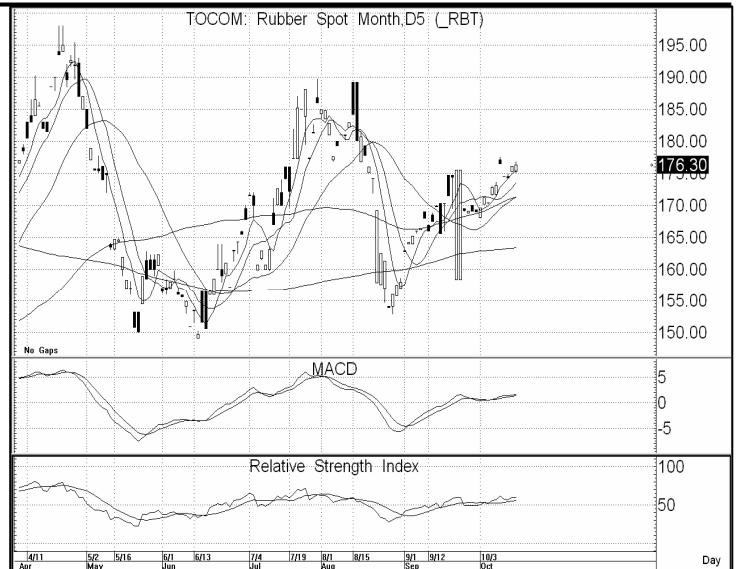
ในเชิงกลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำให้ Short GFV16 ต่อไป โดยมีจุดทำกำไรที่ \$1,230-1,235/Oz และตัดขาดทุนที่ \$1,275/Oz



RSS3 Futures: แกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ

ปล่อยสถานะว่าง

ราคายาง TOCOM อยู่ในช่วงพักตัวลง 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" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่าหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้อ่านลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้อ่านควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทของสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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