

SET50 แกว่งออกด้านข้าง แต่เพราะภาพทางเทคนิคยังไม่แน่และแรงเกินจบ 3Q16 ยังช่วยพยุง จังหวะพักจึงมองเป็นโอกาส Long

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50Z16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	กลยุทธ์หลัก: Long S50Z16 ทำกำไร 950-953 จุด ตัดขาดทุน 935 จุด กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50Z16 ที่ 950-953 จุด ทำกำไร 940-943 จุด ตัดขาดทุน 955 จุด
Index Options	↔	ปล่อยสถานะว่าง
USDZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	ปิด Short USDZ16 แล้วปล่อยสถานะว่าง
TMBZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long TMBZ16 ทำกำไร 2.20-2.25 บาท ตัดขาดทุน 2.00 บาท
KTBZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long KTBZ16 ทำกำไร 18.00-18.10 บาท ตัดขาดทุน 17.65 บาท
GFV16 หมดอายุ 28 ต.ค. 16	↔	Short GFV16 ทำกำไรที่ \$1,235-1,240/Oz ตัดขาดทุน \$1,280/Oz

SET50 Index Futures: เคลื่อนไหวในกรอบแคบ

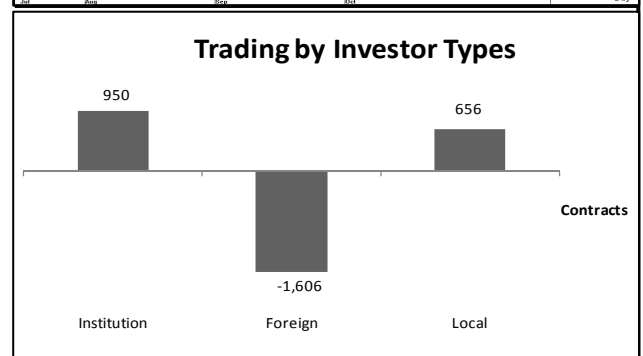
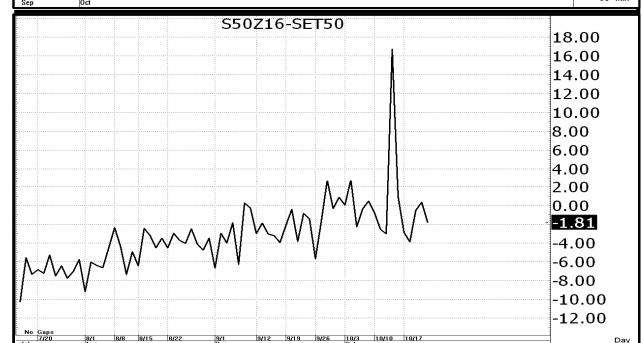
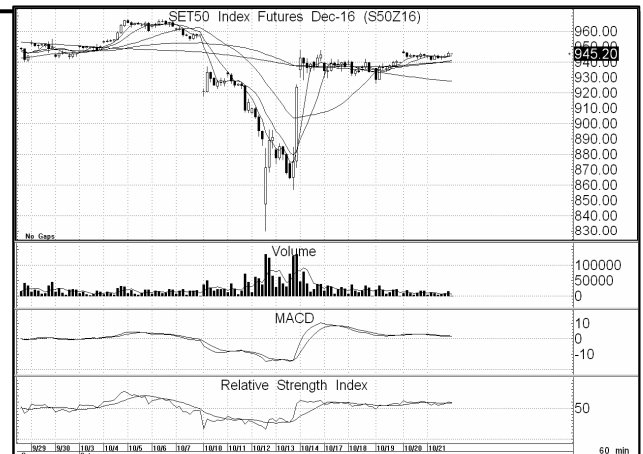
กลยุทธ์หลัก: Long S50Z16 ทำกำไร 950-953 จุด ตัดขาดทุน 935 จุด

กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50Z16 ที่ 950-953 จุด ทำกำไร 940-943 จุด ตัดขาดทุน 955 จุด

S50Z16 เมื่อวันศุกร์เคลื่อนไหวในกรอบแคบ ตามทิศทางการเคลื่อนไหวของตลาดการเงินในเอเชียที่แกว่งในกรอบที่ไม่กว้างมาก เพื่อรอข้อมูลภาคการผลิตของทั้งยูโรโซนและสหรัฐฯ รวมถึงการรอดูผลประกอบการ 3Q16 ของบริษัทในบ้านเราที่จะเปิดเผยมากขึ้นในสัปดาห์นี้ ซึ่งการเคลื่อนไหวในกรอบแคบของ SET50 และ S50Z16 ทำให้ค่า Basis แทบไม่เปลี่ยนแปลงจากวันก่อนหน้า โดยอยู่ที่ -1.81 จุด อย่างไรก็ตาม เราเริ่มเห็นความพยายามในการกดดันการเคลื่อนไหวของ S50Z16 โดยการ Short หนาแน่นขึ้นในจังหวะฟื้นตัว ซึ่งสะท้อนมายังการเคลื่อนไหวของ Basis ที่ติดลบมากกว่าปกติถึง -4.8 จุด

สำหรับแนวโน้มวันนี้ คาดว่า **S50Z16** จะเคลื่อนไหวในกรอบแคบต่อไป แม้ว่าแรงขายของต่างชาติจะไม่เป็นปัจจัยที่น่ากังวลมากนัก เพราะขายสุทธิในหุ้นเพียง 547 ล้านบาท และ Net Short ใน Index Futures 1,606 สัญญาหรือ 300 ล้านบาท ซึ่งรวมกันแล้วยังน้อยกว่ายอดซื้อตราสารหนี้ 1,660 ล้านบาท แต่เพราะราคาน้ำมันดิบพลิกกลับมาทรุดตัวลง จึงเป็นไปได้ที่หุ้นกลุ่มพลังงานซึ่งมีน้ำหนักราว 25% จะถ่วงการเคลื่อนไหวของ SET50 ในช่วงเปิดตลาด ขณะที่บรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงตลาดเอเชียไม่สดใส จากความกังวลในการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด ซึ่งสะท้อนมายัง Dollar Index ที่กระชากขึ้นเร็ว

อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า **Downside** จะอยู่ในกรอบจำกัด และจังหวะพักยังมองเป็นโอกาส **Long S50Z16** เช่นเดิม เพราะภาพทางเทคนิคเกิดสัญญาณซื้อทั้งในดัชนีบ่งชี้และเส้นค่าเฉลี่ย อีกทั้ง แรงเกินกำไรผลประกอบการจะช่วยพยุงไม่ให้ SET50 กลับไปทรุดตัวลงแรง



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง

ปลอยสถานะว่าง

กราฟทางเทคนิคของ SET50 ในภาพรายสัปดาห์เริ่มดูดีขึ้น เพราะทรุดหนักแล้วสามารถฟื้นกลับได้เร็ว ทำให้คาดว่าอัตราเร่งการปรับลงจะเริ่มชะลอตัว แต่การฟื้นกลับเร็วหลังจากนี้อาจยังไม่สามารถเกิดขึ้นได้ในทันที เพราะดัชนีบ่งชี้ในภาพรายสัปดาห์ยังไม่ส่งสัญญาณซื้อ ในเชิงของคำแนะนำการ Trading ใน Index Options เราจึงให้เลือกปลอยสถานะว่างต่อไปก่อน



Single Stock Futures: Long TMBZ16

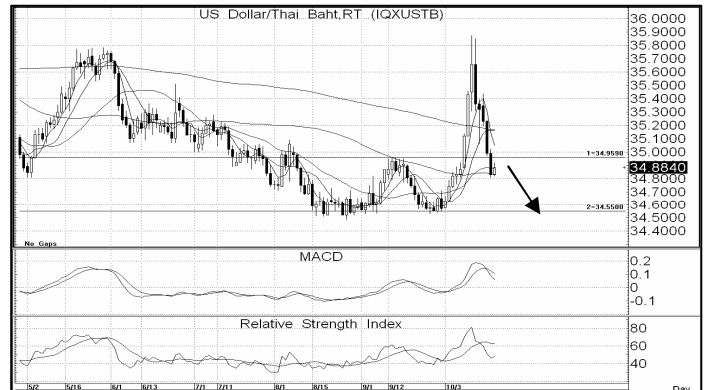
Long TMBZ16 ทำกำไร 2.20-2.25 บาท ตัดขาดทุน 2.00 บาท

ราคา TMBZ16 อยู่ในช่วงฟื้นตัวกลับ แต่ยังมีแรงหนุนจากแนวเส้นค่าเฉลี่ยรวมถึงดัชนีบ่งชี้ที่ส่งสัญญาณเชิงบวก ทำให้ยังมีลุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อหาแนวต้านกระจุกตัวแถว 2.20-2.25 บาท จึงแนะนำให้ถือสถานะ Long ต่อไปก่อน โดยอย่างน้อย TMB ที่ Underperform กลุ่มแบงก์มาตลอดก็เริ่มกลับมา Outperform ได้ในระยะสั้น คาดกรอบ 2.00-2.20 บาท

USD Futures: ปัจจัยบวก/ลบขัดแย้งแปลก ไม่เสี่ยงดีกว่า

ปลอยสถานะว่าง

การเคลื่อนไหวของ USD/THB ออกด้านข้างแต่ยังมีความผิดปกติตรงที่ไม่สัมพันธ์กับการเคลื่อนย้ายของกระแสเงิน โดยต่างชาติเริ่มซื้อกลับแต่เงินบาทอ่อนค่าลงอีกครั้ง ต่างจากช่วงแรกที่ต่างชาติขายแต่เงินบาทแข็ง ซึ่งอาจตีความได้ 3 อย่าง คือ (1) มีการแทรกแซง (2) ความมั่นใจในปัจจัยพื้นฐานประเทศ (3) ผู้ส่งออกเร่งซื้อเงินบาทเพื่อล็อกราคา เราจึงคาดว่าสิ่งที่เห็นจะเป็นไปตาม (1) ซึ่งเป็นปรากฏการณ์ที่มักอยู่ไม่นาน เพราะแรงซื้อเงินบาทไม่ใช่อุปสงค์จริง และด้วยปัจจัยบวก/ลบที่เริ่มขัดแย้ง จึงแนะนำให้ปลอยสถานะว่างเพื่อรอดูทิศทางชัดเจน



Single Stock Futures: Long KTBZ16

Long KTBZ16 ทำกำไร 18.00-18.10 บาท ตัดขาดทุน 17.65 บาท

ราคา KTBZ16 ปรับตัวเพิ่มขึ้นแล้วเริ่มชะลอตัว แต่เพราะทิศทางดัชนีบ่งชี้ยังส่งสัญญาณซื้อ ทำให้ยังมีลุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ โดยคาดหวังการตีตัวขึ้นหาช่องว่างที่เปิดไว้แถว 18.00-18.10 บาท คาดกรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 17.65-18.00 บาท



Analyst: Natapon Khamthakrue
Register No.: 026637

www.fnsyrus.com, FB: Finansia Syrus Research

Gold Futures: ยังยืนเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันไม่ได้

Short GFV16 ทำกำไรที่ \$1,235-1,240/Oz ตัดขาดทุน \$1,280/Oz

ราคาทองคำโลกเคลื่อนไหวในกรอบแคบ จากปัจจัยบวกลบที่ขัดแย้งกันเอง โดยได้แรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจของยูโรโซนที่ออกมาดีกว่าคาด โดยเฉพาะ Flash PMI ภาคการผลิตของเยอรมันเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 55.1 จุด มากกว่าช่วงก่อนและคาดการณ์ของตลาดที่ 54.3 จุด ซึ่งทำให้ Dollar Index พักตัวลงในช่วงแรก แต่มาถูกกดดันจาก Dolla Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นในระยะถัดมา ตามความกังวลในการปรับขึ้นดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ หลังประธานเฟดสาขาซานฟรานซิสโกออกมาสนับสนุนการปรับขึ้นดอกเบี้ย

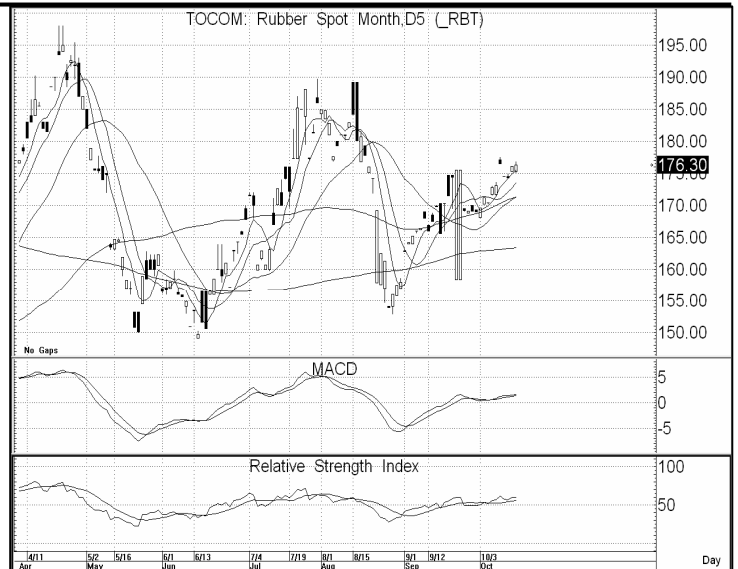
สำหรับแนวโน้มการเคลื่อนไหววันนี้ คาดว่าจะอ่อนตัวลงต่อ แม้ว่า Downside จะอยู่ในกรอบจำกัด แต่แรงกดดันจาก Dollar Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นจนแตะจุดสูงสุดเดิมที่ 99 จุด และการลดสถานะถือครองทองคำของ SPDR Gold Trust เมื่อวันศุกร์ 16.61 ตัน เหลือ 953.56 ตัน คาดว่าจะทำให้ราคาทองคำเคลื่อนไหวแบบปรับตัวเพิ่มขึ้นได้ลำบาก แม้ว่าอาจได้แรงหนุนจากการอ่อนตัวลงของสินทรัพย์เสี่ยงในระยะสั้นอยู่บ้าง โดยในภาพทางเทคนิคยังมีแนวต้านหลักที่เส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน แถว \$1,275/Oz หากยังยืนเหนือไม่ได้ คาดว่าจะได้เห็นการพักตัวลงหารอบล่างแถว \$1,230-1,235/Oz ภายในสัปดาห์นี้



RSS3 Futures: แกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ

ปล่อยสถานะว่าง

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



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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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