

การเร่งกลับสถานะ Dollar Carry Trade เป็นสิ่งที่เหนือความคาดหมายของตลาด กระแสเงินจึงมีแนวโน้มไหลออกต่อเนื่อง

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50Z16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	กลยุทธ์หลัก: Trading Short S50Z16 ทำกำไรที่กรอบ 920-926 จุด ตัดขาดทุน 940 จุด สถานะข้ามวัน: ส่วนที่ถือ Short S50Z16 ด้วยเงื่อนไข SET50 ปิดต่ำกว่า 940 จุด ให้ถือต่อเพื่อไปลุ้นปิดที่ 920-926 จุด ตัดขาดทุน 940 จุด
USDZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long USDZ16 ทำกำไร 35.10-20 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 34.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
AAVZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long AAVZ16 ทำกำไร 7.30-7.40 บาท ตัดขาดทุน 6.95 บาท
CPALLZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long CPALLZ16 ทำกำไร 64-65 บาท ตัดขาดทุน 60 บาท
GFZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↓	ปล่อยสถานะว่างรอดูทิศทางที่ชัดเจน แต่ถ้าวรับความเสี่ยงได้มาก ให้ Trading Short GFZ16 ไม่ทำกำไรที่ \$1,200/Oz ตัดขาดทุน \$1,235/Oz

SET50 Index Futures: ถูกกดดันจากการกลับสถานะ Dollar Carry Trade

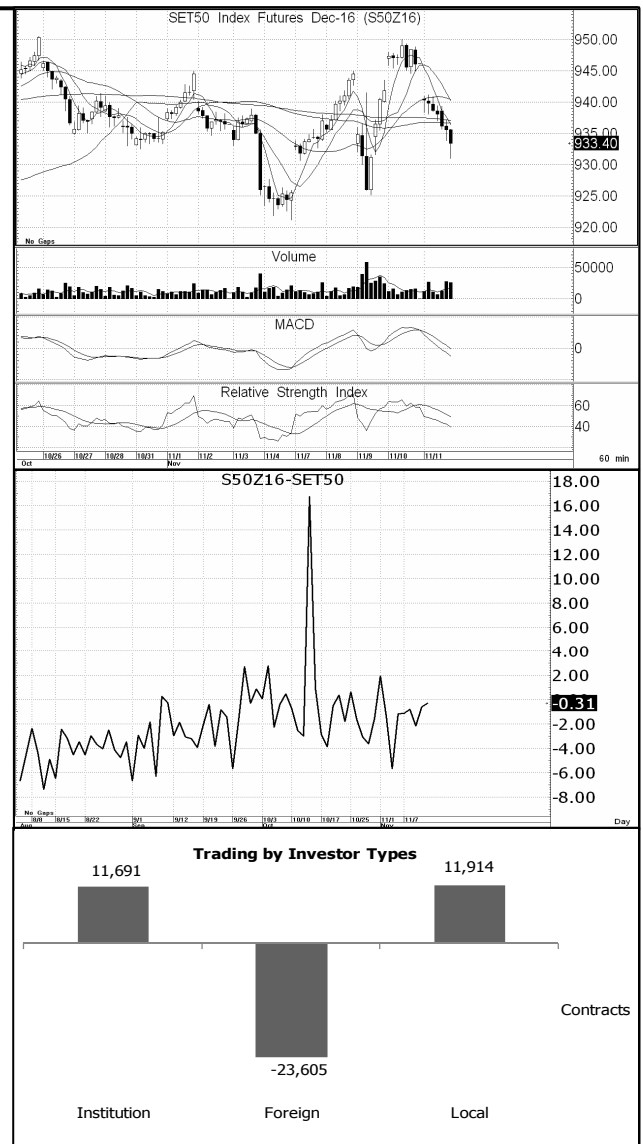
กลยุทธ์หลัก: Trading Short S50Z16 ทำกำไรที่กรอบ 920-926 จุด ตัดขาดทุน 940 จุด

สถานะข้ามวัน: ส่วนที่ถือ Short S50Z16 ด้วยเงื่อนไข SET50 ปิดต่ำกว่า 940 จุด ให้ถือต่อเพื่อไปลุ้นปิดที่ 920-926 จุด ตัดขาดทุน 940 จุด

S50Z16 และ SET50 เมื่อวันศุกร์ถูกกดดันจากบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบและกระแสเงินที่ไหลออก โดยตลาดเอเชียเริ่มกังวลกับนโยบายของประธานาธิบดีคนใหม่ของสหรัฐฯ ที่อาจกระตุ้นให้กระแสเงินไหลกลับไปหาดอลลาร์สหรัฐจากต้นทุนของเงินที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 25 bps. ในช่วง 2 วันทำการ ซึ่งถือเป็นการปรับขึ้นแรงสุดในรอบปี ขณะที่ ต่างชาติขายสุทธิในตลาดหุ้นบ้านเราอีก 3,744 ล้านบาท และ Net Short ใน Index Futures มากถึง 23,605 สัญญา หรือประมาณ 2 พันล้านบาท ทำให้ยอดสะสม Long ตั้งแต่ต้นปีลดลงเหลือ 161,221 สัญญาหรือราว 3 หมื่นล้านบาท โดยเป็นไปทีี่นี่จะเป็นสัญญาณเตือนถึงการไหลออกของกระแสเงินที่ยังมีโอกาสเกิดขึ้นต่อเนื่อง เพราะในภาวะปกติ ยอด Net Short ระดับนี้จะเกิดในช่วง Roll Over ตอนที่ Series ใกล้ที่สุดกำลังหมดอายุ

สำหรับแนวโน้มวันนี้ คาดว่า **S50Z16** จะอ่อนตัวลงต่อ จากแรงกดดันของกระแสเงิน โดยยังเป็นไปได้ที่ต่างชาติจะขายสุทธิต่อเนื่อง จากแรงกดดันของการกลับสถานะ Dollar Carry Trade เนื่องจากต้นทุนเงินดอลลาร์สหรัฐเพิ่มขึ้นแรง ซึ่งเราเชื่อว่าปัจจัยภายในประเทศทั้งในแง่ของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ และการเปิดเผยผลประกอบการ 3Q16 ของหลายบริษัทที่ออกมาดีไม่อาจทนทานได้ โดยในทางเทคนิคของภาพรายชั่วโมงยังส่งสัญญาณเชิงลบ มี Downside ที่กรอบ 920-926 จุด

ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำให้ Trading Short S50Z16 และยังคงให้เน้นกินค่าเล็กตามจังหวะการเคลื่อนไหวเหมือนเดิม



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง

ปลอยสถานะว่าง

กราฟทางเทคนิคของ SET50 ในภาพรายสัปดาห์ยังไม่แน่ หลังจกลดลงทดสอบ 850 จุดแล้วสามารถฟื้นกลับขึ้นมาได้เร็ว ซึ่งถ้าอิงพฤติกรรมรอบก่อนที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน (ปลายปี 2014) จะใช้เวลาราว 5 สัปดาห์แล้วค่อยกลับไปจุดสูงสุดเดิม รอบนี้แกว่งนิ่งมาแล้ว 4 สัปดาห์จึงเป็นไปได้ที่จะใกล้จบรอบ Sideway แล้วควรได้เห็นจังหวะกระชากขึ้นในระดับที่มีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตาม นั่นคือรูปแบบที่เคยเกิดขึ้นในอดีต ภาพปัจจุบันยังมีอุปสรรคจากกระแสเงินที่เริ่มไหลออก ซึ่งแม้จะเป็นระดับที่ไม่มีความสำคัญ แต่ทำให้แรงซื้อในประเทศบั่นทอนเป็นระยะได้



Single Stock Futures: Long AAVZ16

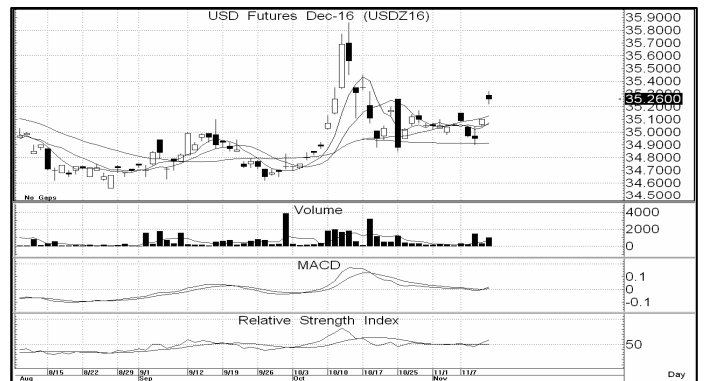
Long AAVZ16 ทำกำไร 7.30-7.40 บาท ตัดขาดทุน 6.95 บาท

ราคา AAVZ16 แกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ แต่เพราะจังหวะการพักไม่ทำจุดต่ำสุดใหม่ และเป็นไปได้ที่ผลประกอบการ 4Q16 จะออกมาสดใสต่อเนื่อง ทำให้คาดว่าราคาของราคาจะเป็นไปเพื่อรอกระชากขึ้นต่อ คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 7.00-7.30 บาท

USD Futures: เงินบาทอ่อนค่าตามภูมิภาค

Long USDZ16 ทำกำไร 35.40-50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 35.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

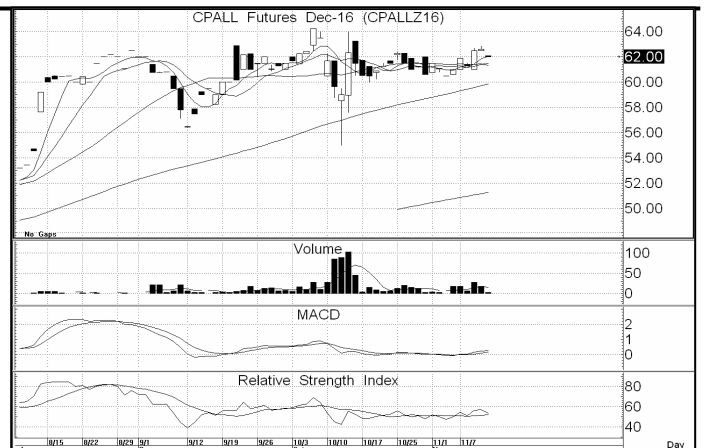
การเคลื่อนไหวของ USD/THB ออกด้านข้างในกรอบแคบ แม้ว่า Dollar Index จะผันผวนตามผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐ และกระแสเงินยังไหลออกต่อเนื่อง โดยในภาพทางเทคนิคยังมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นตามแรงหนุนของเส้นค่าเฉลี่ยหา 35.50-60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ แนะนำให้ Trading Long USDZ16 ระยะสั้น คาดกรอบการเคลื่อนไหวในทางเทคนิคที่ 35.00-35.40 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ



Single Stock Futures: Long CPALLZ16

Long CPALLZ16 ทำกำไร 64-65 บาท ตัดขาดทุน 60 บาท

ราคา CPALLZ16 แกว่งออกด้านข้าง แต่เพราะยังได้แรงหนุนจากแนวเส้นค่าเฉลี่ยในทางเทคนิค ขณะที่ ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน ผลประกอบการยังแข็งแกร่งต่อเนื่องถึง 4Q16 จากการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อกระตุ้นการบริโภค จึงแนะนำให้เก็งกำไรฝั่ง Long โยคาดกรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 60-64 บาท



Gold Futures: ปล่อยสถานะว่าง แต่ถ้ารับความเสี่ยงได้ หน้า Short

ปล่อยสถานะว่างรอดูทิศทางที่ชัดเจน แต่ถ้ารับความเสี่ยงได้มาก ให้ Trading Short GFZ16 ไปทำกำไรที่ \$1,200/Oz ตัดขาดทุน \$1,235/Oz

ราคาทองคำโลกหลุดตัวลงหนักสวนคาดการณ์ของเรา โดยถูกกดดันจากทั้งตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาดี และ Dollar Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ขณะที่ กองทุน SPDR Gold Trust ลดสถานะถือครองทองคำลงต่ออีก 7.12 ตัน เหลือถืออยู่ 934.56 ตัน โดยตั้งแต่ตรัมปีได้รับเสียงข้างมาก SPDR Gold Trust ลดการถือครองทองคำมาแล้ว 15.13 ตัน

สำหรับแนวโน้มวันนี้ ราคาทองคำโลกยังมีโอกาสอ่อนตัวลงต่อจาก Dollar Index และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็ว โดยได้แรงหนุนจากกระแสการเก็งกำไรตามแนวโน้ม และการกลับสถานะ Dollar Carry Trade ซึ่งหลังจากที่รูปแบบเปลี่ยนไปจากที่คาดโดยสิ้นเชิง และภาพทางเทคนิคยังส่งสัญญาณลบ ทำให้คาดว่าราคาทองคำจะอ่อนตัวลงต่อ แต่อาจมีแรงสั่นจากภาวะขายมากเกินไปในภาพรายชั่วโมง ซึ่งจะเป็นจังหวะให้เข้าไปเก็งกำไรฝั่ง Short ได้ คาดกรอบทางเทคนิคที่ \$1,200-1,235/Oz



RSS3 Futures: แก้วออกด้านข้างในกรอบแคบ

ปล่อยสถานะว่าง

ราคายาง TOCOM ปรับตัวเพิ่มขึ้นจนมาอยู่ที่ 183-185 เยน โดยได้แรงหนุนจากโครงสร้างตลาดที่เป็นอุปสงค์ส่วนเกินในระยะสั้น ซึ่งถ้าอิงตามกรอบ Parallel Uptrend Channel ยังมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นหากรอบบนแถว 190 เยน แต่ด้วยความที่รูปแบบการเคลื่อนไหวเป็นลักษณะ Sideway up ที่มีกรอบการเก็งกำไรค่อนข้างแคบ จึงแนะนำให้เล่น Trading ในกรอบไปก่อน โดยคาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 175-190 เยน



DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือการเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือ 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 โดยบริษัทฯ อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน