

การเร่งกลับสถานะ Dollar Carry Trade เป็นสิ่งที่เหนือความคาดหมายของตลาด กระแสเงินจึงมีแนวโน้มไหลออกต่อเนื่อง

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50Z16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	กลยุทธ์หลัก: Trading Short S50Z16 ทำกำไรที่กรอบ 895-900 จุด ตัดขาดทุน 920 จุด สถานะข้ามวัน: ส่วนที่ถือ Short S50Z16 ด้วยเงื่อนไข SET50 ปิดต่ำกว่า 920 จุด ให้ถือต่อเพื่อไปลุ้นปิดที่ 895-900 จุด ตัดขาดทุน 920 จุด
USDZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long USDZ16 ทำกำไร 35.40-50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 35.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ
BLAZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long BLAZ16 ทำกำไร 55-56 บาท ตัดขาดทุน 51 บาท
CPALLZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long CPALLZ16 ทำกำไร 64-65 บาท ตัดขาดทุน 60 บาท
GFZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↓	Long GFZ16 ทำกำไร \$1,240-1,245/Oz ตัดขาดทุน \$1,210/Oz

SET50 Index Futures: ยังถูกกดดันจากปัจจัยเดิม คือ เงินที่ไหลออก

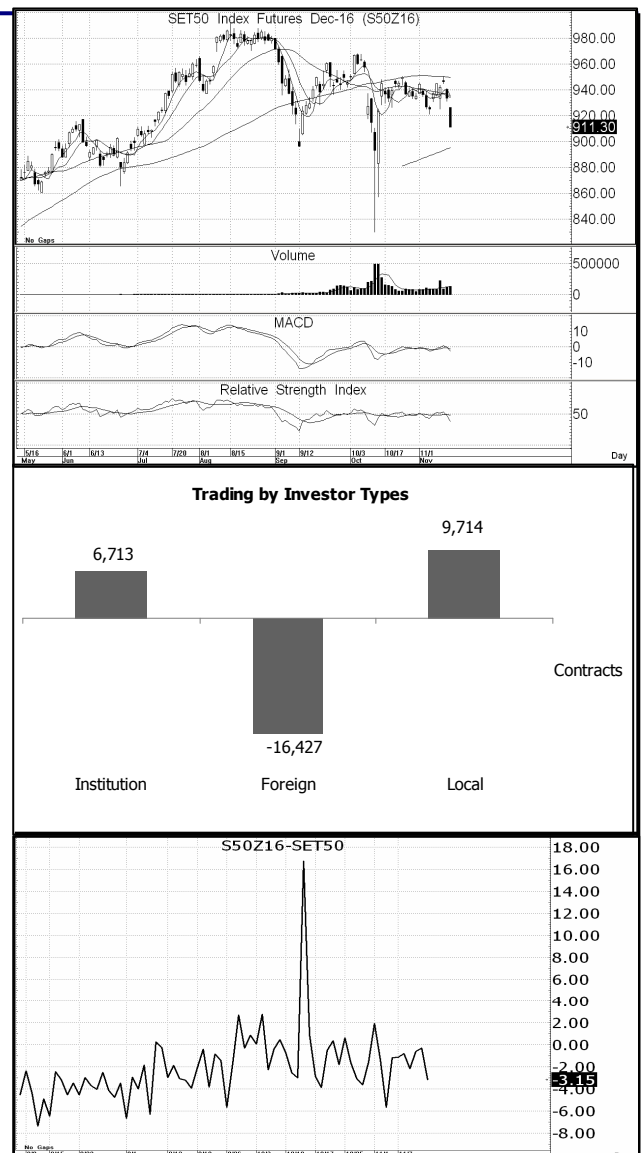
กลยุทธ์หลัก: Trading Short S50Z16 ทำกำไรที่กรอบ 895-900 จุด ตัดขาดทุน 920 จุด

สถานะข้ามวัน: ส่วนที่ถือ Short S50Z16 ด้วยเงื่อนไข SET50 ปิดต่ำกว่า 920 จุด ให้ถือต่อเพื่อไปลุ้นปิดที่ 895-900 จุด ตัดขาดทุน 920 จุด

S50Z16 และ SET50 วานนี้ยังถูกกดดันจากผลของการเร่งกลับสถานะ Dollar Carry Trade อย่างต่อเนื่อง โดย Dollar Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นใกล้ 100 จุด และเงินบาทอ่อนค่าหา 35.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ จากปลายสัปดาห์ก่อนที่ 99 จุด และ 33.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งถือเป็นสาเหตุสำคัญที่ทำให้ต่างชาติยังจำเป็นต้องขายสินทรัพย์ลงทุนบ้านเราต่อเนื่อง (ยิ่งขายซ้ำจะยิ่งขาดทุนค่าเงิน เพราะต้องซื้อดอลลาร์คืนเงินบาทในราคาที่แพงขึ้น) โดยขายตราสารหนี้ 18,747 ล้านบาท ขายหุ้น 2,553 ล้านบาท และ Net Short ใน Index Futures 16,427 สัญญาหรือราว 3,000 ล้านบาท แต่ที่น่าสนใจคือสถาบันในประเทศขายหนักถึง 3,628 ล้านบาท ซึ่งถ้าต่างชาติและสถาบันขายหนักพร้อมกัน การฟื้นกลับของหุ้นใหญ่ใน SET50 ก็จะเป็นไปได้ลำบาก เพราะนักลงทุนในประเทศส่วนใหญ่จะหันไปเล่นหุ้นขนาดเล็ก-กลางที่มีแนวโน้มให้ผลตอบแทนสูงในระยะสั้น

สำหรับแนวโน้มวันนี้ คาดว่า **S50Z16** จะอ่อนตัวลงต่อ ตามแนวโน้มการเคลื่อนไหวในทางเทคนิคที่ยังถูกกดดันตามแนวเส้นค่าเฉลี่ย และดัชนีบ่งชี้ที่ส่งสัญญาณเชิงลบด้วยการหลุดตัด Signal Line ตัวเองลง ขณะที่ ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน แม้ว่าผลประกอบการ 3Q16 ส่วนใหญ่จะออกมาดีกว่าคาด แต่สิ่งที่ไม่สามารถควบคุมได้และไม่ควรไปฝันพฤติกรรมคือ การไหลออกของกระแสเงินตราบาทที่ต่างชาติยังไม่หยุดขาย หุ้นในกลุ่ม SET50 ก็จะถูกกดดันต่อเนื่อง โดยในทางเทคนิคมีแนวรับถัดไปที่ 895-900 จุด

ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำให้ Trading Short S50Z16 และยังคงให้เน้นกินค่าเล็กตามจังหวะการเคลื่อนไหวเหมือนเดิม



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง

ปลอยสถานะว่าง

กราฟทางเทคนิคของ SET50 ในภาพรายสัปดาห์เริ่มต่างจากที่ประเมินไว้ก่อนหน้านี้ ว่าควรจะได้เห็นการปรับตัวเพิ่มขึ้น หลังจากแกว่งออกด้านข้างได้สักระยะ แต่ปรากฏว่าเป็นการพลิกกลับมาทรุดตัวลงต่อแทน แรงกดดันมาจากการไหลออกของกระแสเงินที่มีความชัดเจนมากขึ้น แต่คาดว่า Downside จะไม่ต่ำกว่ารอบการทรุดตัวชุดก่อนที่ 850 จุด เพราะ (1) SET50 มีการปรับฐานไปแล้วก่อนหน้านี้ (2) กระแสเงินเพิ่งไหลกลับเข้าตลาดหุ้นบ้านเราครั้งแรกในรอบ 4 ปี และ (3) ผลประกอบการของบริษัทบ้านเราเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว



Single Stock Futures: Long BLAZ16

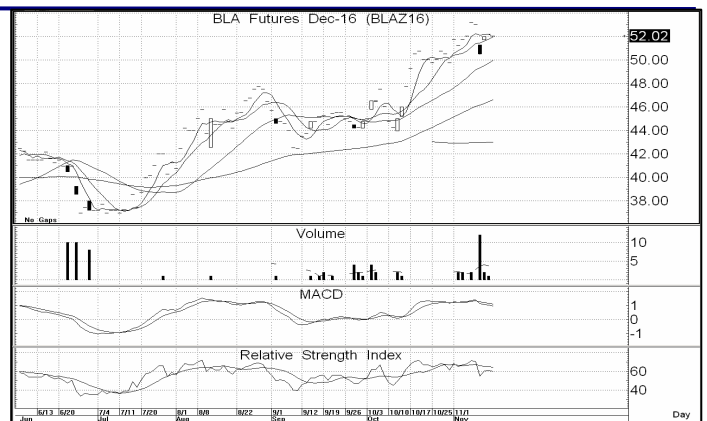
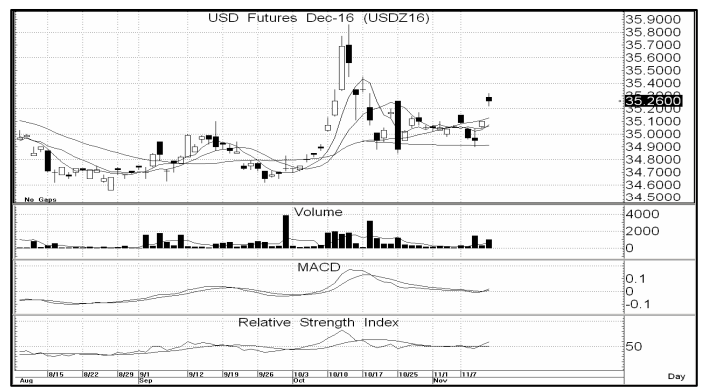
Long BLAZ16 ทำกำไร 55-56 บาท ตัดขาดทุน 51 บาท

ราคา BLAZ16 ในภาพรายสัปดาห์ปรับตัวเพิ่มขึ้นในลักษณะ U-Shape โดยในทางเทคนิคยังได้แรงหนุนจากแนวเส้นค่าเฉลี่ยและดัชนีบ่งชี้ที่ส่งสัญญาณเชิงบวก ส่วนในเชิงพื้นฐาน ได้แรงหนุนจากอัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งจะทำให้ภาวะหนี้ตามการคิดลดกระแสเงินสดในอนาคตอ่อนตัวลงตามด้วย คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 51-55 บาท

USD Futures: เงินบาทอ่อนค่าตามภูมิภาค

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

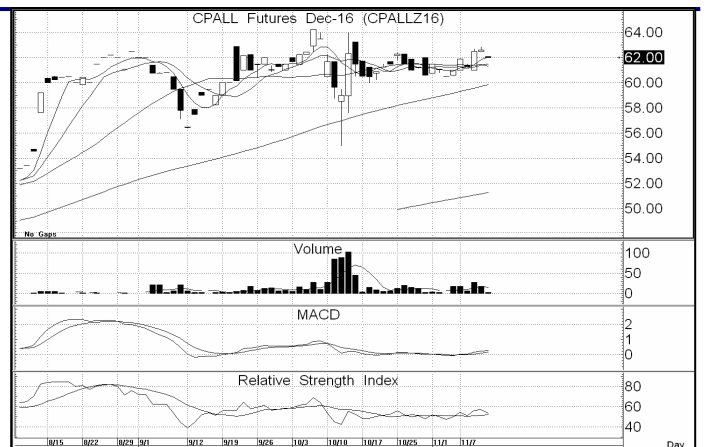
การเคลื่อนไหวของ USD/THB ออกด้านข้างในกรอบ 35.00-35.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ แม้ว่า Dollar Index จะผันผวนตามผลการเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ และกระแสเงินยังไหลออกต่อเนื่อง โดยในภาพทางเทคนิคยังมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นตามแรงหนุนของเส้นค่าเฉลี่ย 35.50-60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ แนะนำให้ Trading Long USDZ16 ระยะสั้น 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 โยคาดการณ์การเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 60-64 บาท



Gold Futures: เริ่มชะลอการปรับลงและฟื้นตัวกลับ

Long GFZ16 ทำกำไร \$1,240-1,245/Oz ตัดขาดทุน \$1,210/Oz

ราคาทองคำโลกทรุดตัวลงหนักในช่วงแรก ก่อนจะฟื้นตัวกลับได้อีกครั้งในช่วงข้ามคืนต่อเนื่องถึงเช้าวันนี้ โดยปัจจัยกดดันหลักยังมาจาก Dollar Index และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เมื่อคืนที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯอายุ 10 ปีเพิ่มขึ้นถึง 8 bps. อยู่ที่ 2.23% รวมทั้งปรับขึ้นหลังทราบผลเลือกตั้งในสหรัฐฯอยู่ที่ 40 bps. สะท้อนให้เห็นถึงแนวโน้มอัตราดอกเบี้ยที่เป็นบวกในตลาดเงินสหรัฐฯ (ซึ่งรวมถึงทั่วโลก) ชัดเจนมากขึ้น

สำหรับแนวโน้มวันนี้ ราคาทองคำโลกมีโอกาสฟื้นตัวกลับในระยะสั้น แม้ว่าปัจจัยบวกจะไม่มีทั้งในเชิงพื้นฐานและเทคนิค แต่เราเริ่มเห็นจิตวิทยาการลงทุนที่เป็นบวก โดยอย่างน้อยเช้านี้ ราคาก็ไม่เปิดต่ำลงไปทำจุดต่ำสุดใหม่ อีกทั้ง จังหวะที่ Dollar Index กระชากขึ้นเหนือ 100 จุดกลับมีแรงซื้อคืนเข้ามาในทองคำอย่างหนาแน่น ซึ่งอาจเป็นการปิดสถานะ Short ใน Gold Futures ที่ COMEX แต่นั่นก็สะท้อนให้เห็นมุมมองของตลาดที่อาจจะประเมินว่า Downside หลังจากนั้นเหลืออีกไม่มากนัก และด้วยความที่ราคาอยู่ต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ย 10 วันค่อนข้างมาก จึงเป็นไปได้ที่จะเกิด Technical Rebound จากภาวะขายมากเกินไปชั่วคราว คาดกรอบทางเทคนิคที่ \$1,210-1,240/Oz



RSS3 Futures: แกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ

ปล่อยสถานะว่าง

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



DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือการเชื่อว่ามีคุณภาพ เชื่อถือได้ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ลงทุน 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