

บรรยากาศการลงทุนรวมกลับมาแย่ แต่ Downside ยังจำกัด

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50Z16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	กลยุทธ์หลัก: Trading Long ใน S50Z16 ช่วงเปิดอ่อน ทำกำไรที่ 920-925 จุด ตัดขาดทุน 900 จุด สถานะข้ามวัน: ส่วนที่ถือ Long S50Z16 ให้ถือต่อเพื่อไปลุ้นปิดที่ 920-925 จุด ตัดขาดทุน 900 จุด
USDZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	ปิด Long USDZ16 เพื่อทำกำไรแล้วปล่อยสถานะว่าง
KTBZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long KTBZ16 ทำกำไร 17.40-17.50 ตัดขาดทุน 16.90 บาท
CPALLZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long CPALLZ16 ทำกำไร 63-64 บาท ตัดขาดทุน 59 บาท
GFZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	ปล่อยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง

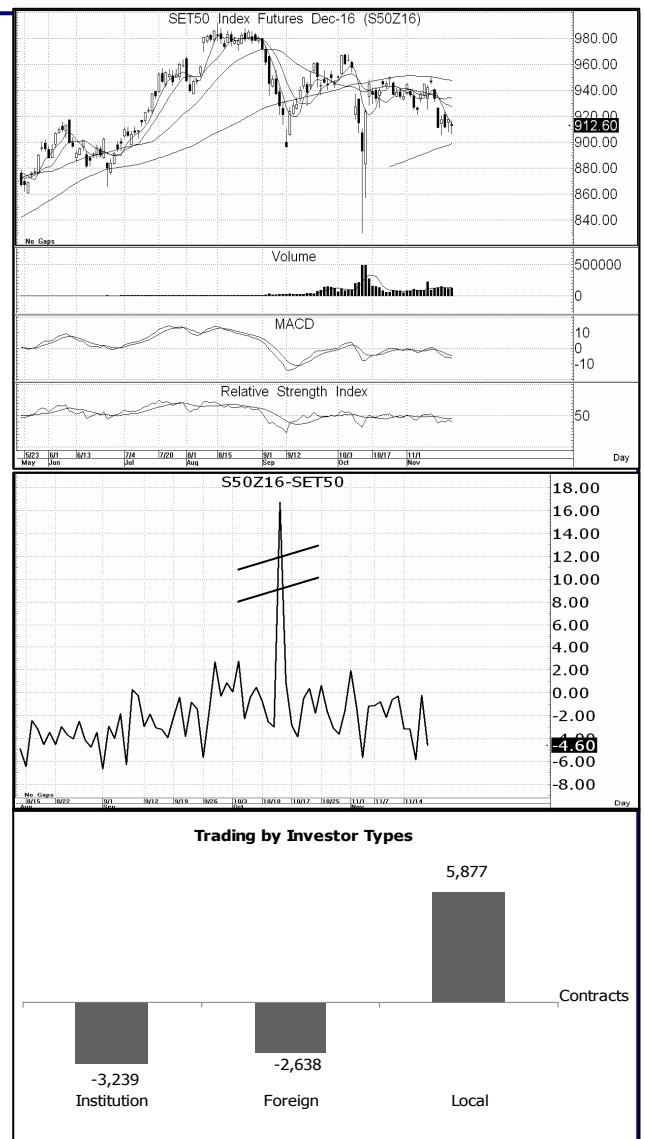
SET50 Index Futures: Downside ในทางเทคนิคเริ่มจำกัด

กลยุทธ์หลัก: Trading Long ใน S50Z16 ช่วงเปิดอ่อน ทำกำไรที่ 920-925 จุด ตัดขาดทุน 900 จุด

สถานะข้ามวัน: ส่วนที่ถือ Long S50Z16 ให้ถือต่อเพื่อไปลุ้นปิดที่ 920-925 จุด ตัดขาดทุน 900 จุด

S50Z16 และ SET50 เล่นคล้ายเมื่อวันพฤหัสบดี คือ อ่อนตัวลงในช่วงแรก แล้วพลิกกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงบ่าย โดยปัจจัยบวกกลับไม่ถึงกับมีนัยสำคัญมากนัก ขณะที่ กระแสเงินทุนต่างชาติยังไหลออกต่อเนื่อง โดยต่างชาติขายหุ้นอีก 738 ล้านบาท และ Net Short ใน Index Futures 2,638 สัญญาหรือ 480 ล้านบาท แต่สถาบันเริ่มซื้อหุ้นพุง 253 ล้านบาท ทำให้กรอบการเคลื่อนไหวของ SET50 ยังจำกัดตามแรงซื้อขายที่เบาบาง

สำหรับแนวโน้มวันนี้ ยังเป็นไปได้ที่ S50Z16 จะอ่อนตัวลงต่อ จากแรงกดดันของบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบตามทิศทางตลาดหุ้นสหรัฐฯ แต่เราคาดว่า Downside จะจำกัด และยังมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นจากการไหลออกของกระแสเงินที่คาดว่าจะชะลอตัวต่อเนื่อง จากข้อสังเกตในการเคลื่อนไหวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯระยะยาวที่เริ่มทรงตัว ซึ่งสอดคล้องกับเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นในช่วงเช้ามายู่แถว 35.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ จาก 35.60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯเมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ขณะที่ แรงเก็งกำไรจากนักลงทุนในประเทศยังมีต่อเนื่องในลักษณะเปลี่ยนกลุ่มเล่น สะท้อนให้เห็นว่าสภาพคล่องในตลาดยังไม่แย่ โดยในภาพทางเทคนิคของ S50Z16 ยังคงเห็นแรง Long กลับเป็นระยะแถว 900-905 จุด หากไม่ถอยต่ำกว่ากรอบดังกล่าว คาดว่าจะเพิ่มความเหนียวให้กับ S50Z16 และน่าจะทำให้ดัชนีค่อยๆฟื้นกลับในลักษณะ Technical Rebound ระยะสั้นหา 925-930 จุดได้



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง
ปลอยสถานะว่าง

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


Single Stock Futures: Long KTBZ16
Long KTBZ16 ทำกำไร 17.40-17.50 ตัดขาดทุน 16.90 บาท

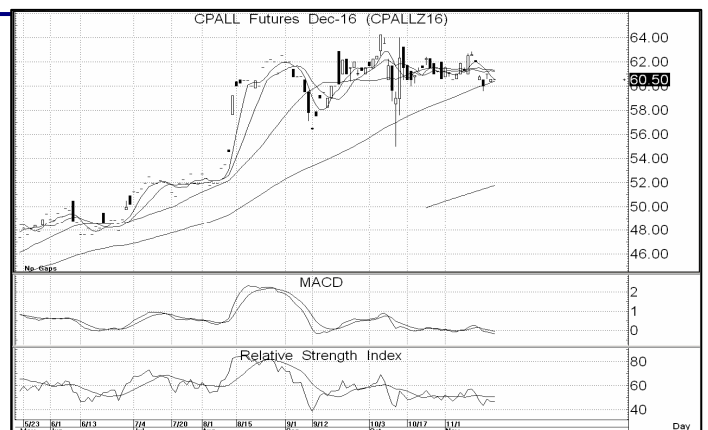
ราคา KTBZ16 เริ่มชะลอการปรับลงที่ 17.00 บาท ขณะที่ ดัชนีป่งขึ้น แกว่งออกด้านข้างพร้อมฟื้นตัวกลับระยะสั้น ทำให้มีโอกาสเกิด Technical Rebound ชั่วคราว แต่กรอบการฟื้นยังจำกัดไม่เกิน 17.40-17.50 บาท คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 16.90-17.50 บาท

USD Futures: เงินบาทเริ่มชะลอการอ่อน แต่ทิศทางหลักยังอ่อน
ปลอยสถานะว่าง

การเคลื่อนไหวของ USD/THB ยังแกว่งออกด้านข้างในกรอบ 35.20-35.60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ถ้าอิงตามรูปแบบการเคลื่อนไหวและกระแสเงินที่ไหลออก ถือว่า USD/THB มีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ แต่เพราะในช่วงที่ค่าเงินสกุลสำคัญผันผวนหนัก ค่าเงินบ้านเรามากจะนิ่งหรือถ้าผันผวนก็ไม่แรงเท่าเงินภูมิภาค ทำให้คาดว่า Upside จะถูกจำกัดชั่วคราว จึงแนะนำให้เริ่มทยอยปิด Long คาดกรอบการเคลื่อนไหวในทางเทคนิคที่ 35.20-35.60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ


Single Stock Futures: Long CPALLZ16
Long CPALLZ16 ทำกำไร 63-64 บาท ตัดขาดทุน 59 บาท

ราคา CPALLZ16 แกว่งออกด้านข้าง แต่เพราะยังได้แรงหนุนจากแนวเส้นค่าเฉลี่ยในทางเทคนิค ขณะที่ ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน ผลประกอบการยังแข็งแกร่งต่อเนื่องถึง 4Q16 จากการจัดกิจกรรมทางการตลาดเพื่อกระตุ้นการบริโภค จึงแนะนำให้เก็งกำไรฝั่ง Long โดยคาดการณ์กรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 59-63 บาท

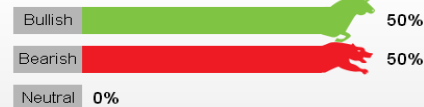
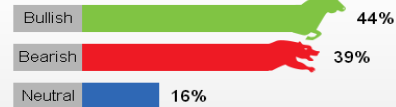


Gold Futures: เริ่มชะลอการปรับลงแล้วน่าจะเห็นการฟื้น**ปล่อยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง**

ราคาทองคำยังฟื้นกลับได้ลำบาก เนื่องจาก Dollar Index ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง โดยเริ่มรักษาระดับการยืนเหนือ 100 จุด ซึ่งถือเป็นฐานใหม่ที่อาจบ่งชี้ว่า Dollar Index จะแกว่งในกรอบขาขึ้นยาวไปถึงปลายปี ขณะที่ กองทุน SPDR Gold Trust ที่เป็น ETF เบอร์ 1 ของโลกลดสถานะการถือครองทองคำเป็นวันที่ 7 ติดต่อกันอีก 5.34 ตัน เหลือถืออยู่ 915.29 ตัน ใกล้เคียงกับช่วงกลางปีที่ราคาทองคำเคลื่อนไหวแถว \$1,200/Oz ซึ่งถ้าพิจารณาจากปัจจัยพื้นฐานและเทคนิคถือว่าราคาทองคำยังไม่หลุดพ้นจากทิศทางขาลง

แต่ที่เราไม่ให้ Short GFZ16 ตามในช่วงนี้เพราะเรายังเชื่อว่า Dollar Index จะอ่อนตัวในไม่ช้า ซึ่งถือเป็นเรื่องที่คาดการณ์ไปล่วงหน้า โดยเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นจริงอาจต่างจากที่เราประเมิน ปัจจัยสนับสนุนมุมมองของเราคือ อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ อายุยาวเริ่มชะลอการปรับขึ้น ส่วนอายุสั้นก็เริ่มปรับตัวลง สะท้อนว่านักลงทุนปรับตัวกับความผันผวนของตลาดพันธบัตรได้ดีขึ้น จากก่อนหน้านี้ที่ขายทุกรุ่นอายุ นอกจากนี้ ในภาพทางเทคนิค Dollar Index ยังแกว่งในเขต Overbought อย่างเต็มตัว จึงมีความอ่อนไหวที่จะพักตัวลงได้ง่ายกว่าที่จะปรับตัวเพิ่มขึ้น ซึ่งก็น่าจะสอดคล้องกับผลสำรวจความเห็นใน Wall Street ที่ประเมินโอกาสในการปรับขึ้นและลงของราคาทองคำใกล้เคียงกันที่ 50% จากก่อนหน้านี้ ที่ให้น้ำหนักการปรับลงมากกว่า

เราจึงแนะนำให้ปล่อยสถานะว่างไว้ก่อนเพื่อรอดูทิศทางที่ชัดเจน

**Kitco Gold Survey****Wall Street****VS****Main Street****RSS3 Futures: แกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ****ปล่อยสถานะว่าง**

ราคายาง TOCOM ปรับตัวเพิ่มขึ้นจนมาอยู่ที่ 200 เยน ซึ่งถ้าอิงตามกรอบ Parallel Uptrend Channel ยังมีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นหากกรอบบนแถว 200-210 เยน แต่ด้วยความที่รูปแบบการเคลื่อนไหวเป็นลักษณะ Sideway up ที่มีกรอบการแกว่งไกวค่อนข้างแคบ จึงแนะนำให้เล่น Trading ในกรอบไปก่อน โดยคาดการณ์การเคลื่อนไหวที่ 190-210 เยน



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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ตัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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