

Dollar Index คืบตัวขึ้นต่อเนื่อง แต่เงินเยนที่อ่อนค่าเร็ว อาจกระตุ้นให้เกิด Yen Carry Trade ในตลาดหุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50Z16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	กลยุทธ์หลัก: Trading Long ใน S50Z16 ทำกำไรที่ 935-940 จุด ตัดขาดทุน 920 จุด สถานะข้ามวัน: ส่วนที่ถือ Long S50Z16 ให้ถือต่อเพื่อไปลุ้นปิดที่ 935-940 จุด ตัดขาดทุน 920 จุด
S50Z16P925 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	ปล่อยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง
USDZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	ปล่อยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง
BLANDZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long BLANDZ16 ทำกำไร 1.74-1.76 ตัดขาดทุน 1.62 บาท
CPALLZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	Long CPALLZ16 ทำกำไร 63-64 บาท ตัดขาดทุน 59 บาท
GFZ16 หมดอายุ 29 ธ.ค. 16	↔	ปล่อยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง

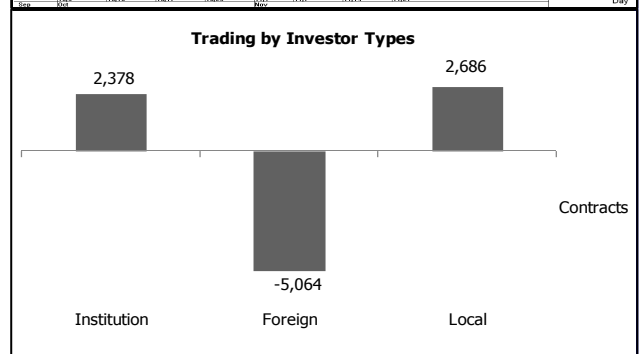
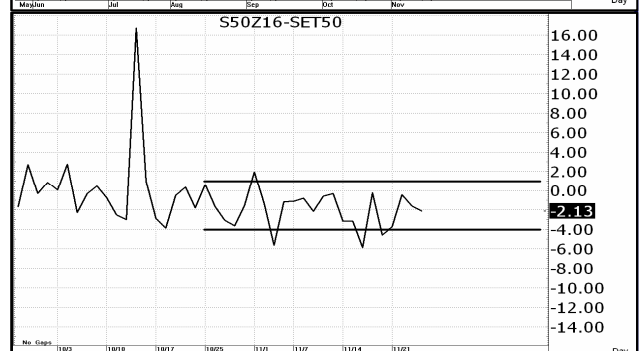
SET50 Index Futures: เก็งกำไรฝั่ง Long ต่อเนื่อง

กลยุทธ์หลัก: Trading Long ใน S50Z16 ทำกำไรที่ 935-940 จุด ตัดขาดทุน 920 จุด

สถานะข้ามวัน: ส่วนที่ถือ Long S50Z16 ให้ถือต่อเพื่อไปลุ้นปิดที่ 935-940 จุด ตัดขาดทุน 920 จุด

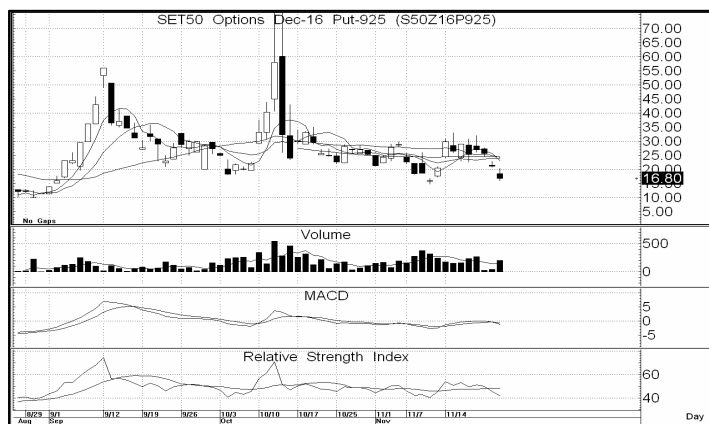
S50Z16 และ SET50 วานนี้พลิกกลับมาอ่อนตัวลงเล็กน้อย จากแรงกดดันของบรรยากาศการลงทุนที่เป็นลบ และกระแสเงินที่ไหลออกต่อเนื่อง โดยแม้ต่างชาติพลิกกลับมาซื้อตราสารหนี้ 2,198 ล้านบาท แต่ยังขายหุ้นอีก 1,316 ล้านบาท และเปลี่ยนมา Net Short ใน Index Futures 5,064 สัญญาหรือประมาณ 940 ล้านบาท ซึ่งปัจจัยด้านการไหลออกของกระแสเงิน ยังเป็นแรงกดดันสำคัญที่ทำให้ Upside ของ SET50 อยู่ในกรอบจำกัด

สำหรับแนวโน้มวันนี้ คาดว่า **S50Z16** จะแกว่งออกด้านข้างเชิงบวก ปัจจัยหนุนยังไม่ชัดเจนเช่นเดิม และภาพทางเทคนิคในภาพรายชั่วโมงก็เริ่มชะลอการปรับขึ้น ซึ่งทำให้อาจได้เห็นจังหวะพักตัวลงต่อเนื่องในช่วงสั้น แต่เพราะในเชิงของปัจจัยเฉพาะตัวสำหรับบ้านเรา ถือว่ายังมีแรงหนุนจากมาตรการกระตุ้นการบริโภคในช่วงโค้งสุดท้ายของปี ซึ่งจะช่วยให้หุ้นกลุ่มที่เกี่ยวข้องทั้งค้าปลีก เกษตรอาหาร รวมถึงแบงก์และไฟแนนซ์บางตัวปรับตัวเพิ่มขึ้นคอยพยุงการเคลื่อนไหวของ SET และ SET50 ไม่ให้ทรุดตัวลงแรงได้ระดับหนึ่ง ขณะที่ การไหลออกของกระแสเงินทุนต่างชาติ เรายังคาดว่าจะอยู่ในเกณฑ์เบาบางเหมือนที่เกิดขึ้นใน 2 วันทำการที่ผ่านมา แม้ Dollar Index จะปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างแข็งแกร่ง แต่การอ่อนค่าอย่างรวดเร็วของเงินสกุลเยนมาอยู่ที่ 114 เยนต่อดอลลาร์สหรัฐฯ ท่ามกลางการดำเนินนโยบายการเงินของ BOJ ที่ยังมีโอกาสผ่อนคลายเพิ่มเติม ทำให้เราเริ่มคาดหวังถึงการทำ Carry Trade ผ่านเงินสกุลเยน ซึ่งก็น่าจะเป็นบวกตลาดกำลังพัฒนาที่มีอัตราดอกเบี้ยที่น่าสนใจ ซึ่งในช่วง 2 ปีนี้ตลาดบ้านเราถือเป็นหนึ่งในกลุ่มดังกล่าว จึงแนะนำให้ Trading ฝั่ง Long ต่อเนื่องไปก่อน



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง
ปลอยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง

กราฟทางเทคนิคของ SET50 ในภาพรายสัปดาห์เริ่มชะลอการปรับลงแถว 900 จุด และเริ่มมีสัญญาณการฟื้นกลับที่มีนัยสำคัญมากขึ้น ซึ่งก่อนหน้านี้เราแนะนำ Short Put เพราะเหมาะกับการเก็งกำไรขาขึ้นในกรอบแคบ และเป็นการ Short ที่ค่า Implied Vol. สูงกว่า Historical Vol. แต่เพราะทิศทางหลังจากนี้เรามองว่ายังแคบต่อเนื่อง ซึ่งสภาพคล่องที่ระดับต่ำอาจเสี่ยงเกินไปที่จะเข้าไปเก็งกำไร จึงแนะนำให้ปลอยสถานะว่างเพื่อรอดูจังหวะที่เหมาะสมอีกครั้ง


Single Stock Futures: Long BLANDZ16
Long BLANDZ16 ทำกำไร 1.74-1.76 ตัดขาดทุน 1.62 บาท

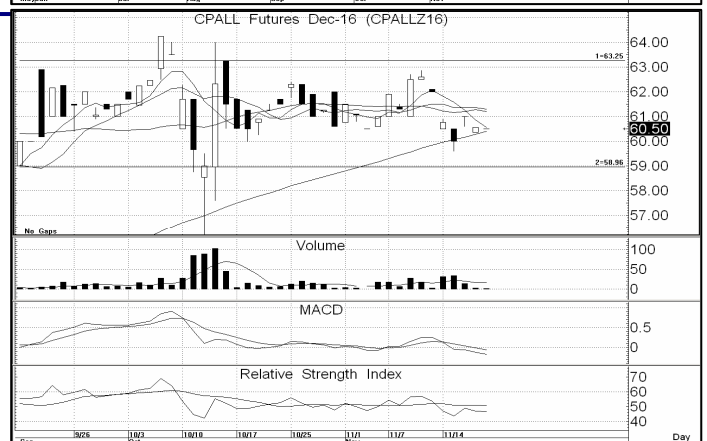
ราคา BLANDZ16 ปรับตัวเพิ่มขึ้นโดดเด่น ซึ่งปัจจัยทางเทคนิคเริ่มได้แรงหนุนจากแนวเส้นค่าเฉลี่ย และดัชนีบ่งชี้ชัดเจนมากขึ้น ทำให้ยังมีลุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อในช่วงสั้นหา 1.74 บาท และ 1.76 บาทตามลำดับ คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1.62-1.74 บาท

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

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

USD Futures: เงินบาทกลับมาอ่อนค่าเร็วอีกครั้ง
ปลอยสถานะว่าง

การเคลื่อนไหวของ USD/THB เริ่มกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นเร็วอีกครั้ง โดยได้แรงหนุนจาก Dollar Index ที่กระชากขึ้นเหนือ 102 จุดก่อนเข้าสู่ช่วงเทศกาลขอบคุณพระเจ้าในสหรัฐฯ ขณะที่ การไหลออกของกระแสเงินยังเป็นปัจจัยหนุนดอลลาร์สหรัฐฯและกดดันค่าเงินบาทให้อ่อนตัวลง หลังจากแนะนำให้ทยอยปิด Long USDZ16 แล้ว คาดว่า 1-2 วันนี้การเคลื่อนไหวของเงินสกุลสำคัญจะเป็นไปในกรอบแคบ จึงแนะนำให้ปลอยสถานะว่างไว้ก่อน คาดกรอบการเคลื่อนไหวของ USD/THB ที่ 35.50-35.90 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ



Gold Futures: พลิกกลับมาหลุดตัวลงเร็วอีกครั้ง

ปล่อยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจน

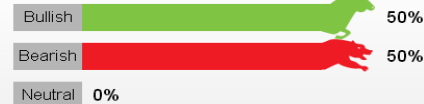
ราคาทองคำโลกหลุดตัวลงต่อเนื่อง จาก Dollar Index ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยนอกจากดอลลาร์สหรัฐจะได้แรงหนุนจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐที่ออกมาสดในในช่วง 2 วันทำการก่อนหน้านี้แล้ว ยังได้แรงหนุนจากการอ่อนค่าเร็วของเงินสกุลเยนด้วย ซึ่งลักษณะการซื้อขายของนักลงทุนญี่ปุ่น เมื่อมั่นใจในทิศทางใดแล้วมักมีไม่ต่ออีก 2-3 ไม่ในระดับที่รุนแรงมากขึ้น จึงเป็นไปได้ที่เงินสกุลเยนจะอ่อนค่าต่อเนื่องอีกระยะ ซึ่งจะทำให้ Dollar Index แกว่งเชิงบวกโดยปริยาย (เงินสกุลเยนมีน้ำหนักราว 10% ของ Dollar Index) ราคาทองคำจึงถูกกดดันตามหลักความเสมอภาคของค่าเงินอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้เช่นกัน

สำหรับแนวโน้มวันนี้ ราคาทองคำยังมีความเสี่ยงที่จะอ่อนตัวลงต่อ แต่คาดว่า Downside จะอยู่ในกรอบจำกัดไม่ต่ำกว่า \$1,170-1,175/Oz เพราะเงินสกุลสำคัญจะเคลื่อนไหวแคบ ตามทิศทางดอลลาร์สหรัฐที่ปริมาณการซื้อขายกลางวันต่อเนื่องถึงกลางคืนจะเป็นไปอย่างเบาบาง โดยจังหวะการฟื้น (ถ้ามี) ยังเป็นเพียง Technical Rebound ระยะสั้นเพื่อรออ่อนตัวลงต่อเช่นเดิม เพราะภาพหลักยังถูกกดดันจากการปรับขึ้นดอกเบี้ยของเฟด ส่วน SPDR Gold Trust ถือครองทองคำเท่าเดิมที่ 891.57 ตัน



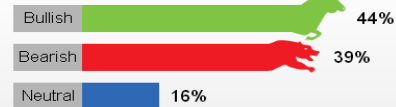
Kitco Gold Survey

Wall Street



VS

Main Street



RSS3 Futures: แกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ

ปล่อยสถานะว่าง

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



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