

บรรยากาศการลงทุนเป็นกลาง แต่กระแสเงินที่ไหลเข้ายังช่วยจำกัด **Downside** ให้กับ **SET50**

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50H17 หมดอายุ 30 มี.ค. 17	↔	Trading Short ใน S50H17 ในกรอบ 977-990 จุด โดยจุดที่นำเปิด Long คือ 978-980 จุด และจุดที่นำเปิด Short คือ 990 จุด ตัดขาดทุนเมื่อผิดทาง 4 จุด
S50H17C950 หมดอายุ 30 มี.ค. 17	↔	ปล่อยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง
USDH17 หมดอายุ 30 มี.ค. 17	↔	ปล่อยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง
TMBH17 หมดอายุ 30 มี.ค. 17	↑	ปิดสถานะ Long TMBH17 หลังจากราคาขึ้นเข้ากรอบทำกำไร 2.25-2.30 บาท
KTBH17 หมดอายุ 30 มี.ค. 17	↔	เปิดสถานะ Short KTBH17 ทำกำไร 18.00-18.10 บาท ตัดขาดทุน 18.70 บาท
GFG17 หมดอายุ 27 ก.พ. 17	↔	Long GFG17 ทำกำไรที่ \$1,190-1,200/Oz ตัดขาดทุน \$1,160/Oz

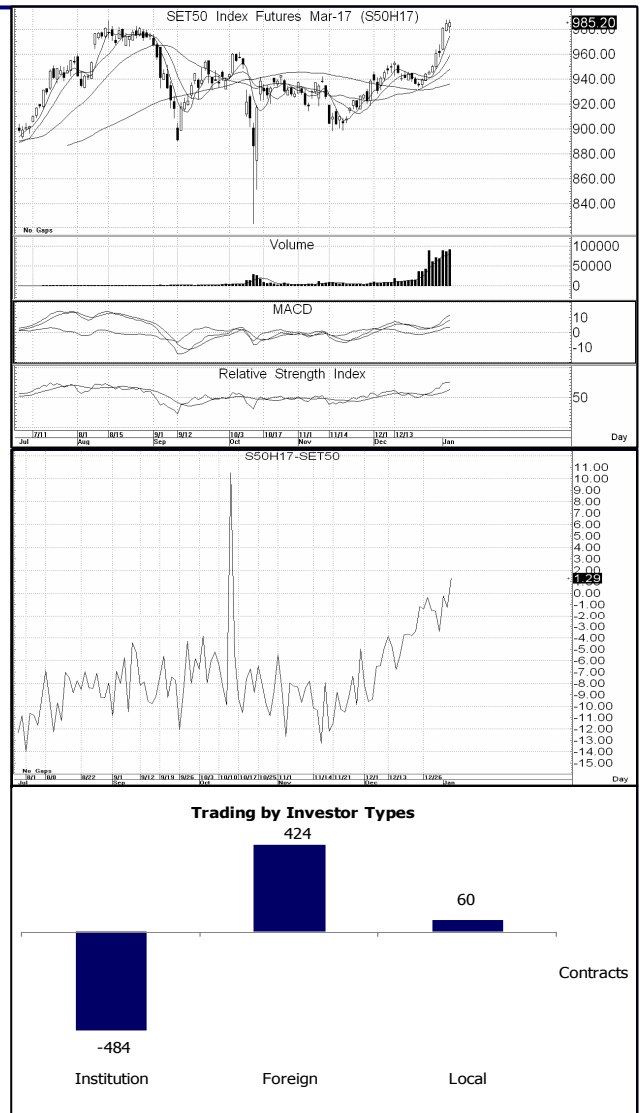
SET50 Index Futures: เล่น Trading ในกรอบ

กลยุทธ์หลัก: Trading ใน S50H17 ภายใต้กรอบ 977-990 จุด โดยจุดที่นำเปิด Long คือ 978-980 จุด และจุดที่นำเปิด Short คือ 990 จุด ตัดขาดทุนเมื่อผิดทาง 4 จุด

SET50 และ S50H17 เริ่มชะลอการปรับขึ้น แม้ว่ากระแสเงินทุนต่างชาติจะไหลเข้าต่อเนื่อง โดยซื้อสุทธิในหุ้นเป็นวันที่ 5 อีก 1,911 ล้านบาท และ Net Long ใน Index Futures 424 สัญญาหรือ 90 ล้านบาท เนื่องจากปัจจัยบวกที่เป็นรูปธรรมนอกเหนือจากการไหลเข้าของกระแสเงินยังไม่มีประเด็นใหม่ที่จะหนุนให้ SET50 กระชากขึ้นต่อเนื่อง ขณะเดียวกัน เราเริ่มเห็น Open Interest (OI) ลดลงใน Index Futures ซึ่งสะท้อนความแข็งแกร่งของสถานะ Long ที่เริ่มลดลง

สัญญาณเตือนด้านปริมาณการซื้อขายและ OI ที่เกิดขึ้นทำให้เราเริ่มลดน้ำหนักการเก็งกำไรฝั่ง Long ลงเช่นกัน แต่จะเริ่มสะสมฝั่ง Short ในทันทีหรือไม่ ในมุมมองของเรายังไม่คาดว่า SET50 จะพลิกกลับมาทรุดตัวลงแรงในทันที ด้วยเหตุผลที่กระแสเงินยังไหลเข้าในอัตราเร่ง ซึ่งถ้าพิจารณาตั้งแต่ต้นปีถือว่าไหลเข้ามาสูงสุดในภูมิภาค

ในเชิงของกลยุทธ์การลงทุนระยะสั้นจึงแนะนำให้ Trading S50H17 ในกรอบ 977-990 จุดไปก่อน โดยมีปัจจัยที่น่าจับตาควบคู่ระหว่างการ Trade ในวันนี้คือการเคลื่อนไหวของ USD/THB ซึ่งระยะสั้นเริ่มฟื้นตัวกลับตาม Dollar Index การอ่อนค่าของเงินบาทอาจทำให้ SET50 เปิดอ่อนหรือทรงตัวก่อนในช่วงแรก แต่ถ้ากลับมาแข็งค่าขึ้น ก็อาจทำให้ SET50 ตอบรับเชิงบวกเร็วเหมือนที่เกิดขึ้นในช่วงช่วงโมเมนตัมการซื้อขายของสัปดาห์ที่ผ่านมา



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่างหรือเล่น Long Call

ปลอยสถานะว่างหรือเล่น Long Call รุ่น ATM

SET50 มีแนวโน้มกลับมาแกว่งตัวขึ้นดีอีกครั้งในช่วงต้นปี ซึ่งสถานการณ์อาจจะคล้ายกับต้นปี 2015 และต้นปี 2016 ที่เดือน ม.ค. เป็นเดือนเริ่มต้นปีที่สดใส โดยสัญญาณบวกเริ่มต้นจากการไหลเข้าของกระแสเงินทุนต่างชาติในปลายปีก่อน และบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงช่วงต้นปีที่สดใสอย่างมาก ทั้งที่ Dollar Index กระชากตัวขึ้น และภาพการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์เสี่ยงหลายตลาดเริ่มเข้าเขตซ่อมากเกินไป เล่นฝั่ง Long Call จึงน่าจะได้เปรียบกว่า Long Put



Single Stock Futures: ปิดสถานะ Long TMBH17

ปิดสถานะ Long TMBH17 หลังจากราคาขึ้นเข้ากรอบทำกำไร 2.25-2.30 บาท

ราคา TMBH17 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเข้ากรอบทำกำไรที่ 2.25-2.30 บาท แล้วเริ่มชะลอตัว ทำให้คาดว่า Upside จะอยู่ในกรอบจำกัดชั่วคราว และเป็นไปได้ที่จะมีจังหวะพักตัวลงจากภาวะซ่อมากเกินไปในภาพรายวันที่ คาดกรอบการเคลื่อนไหววันนี้ 2.18-2.30 บาท

Single Stock Futures: เปิดสถานะ Short KTBH17

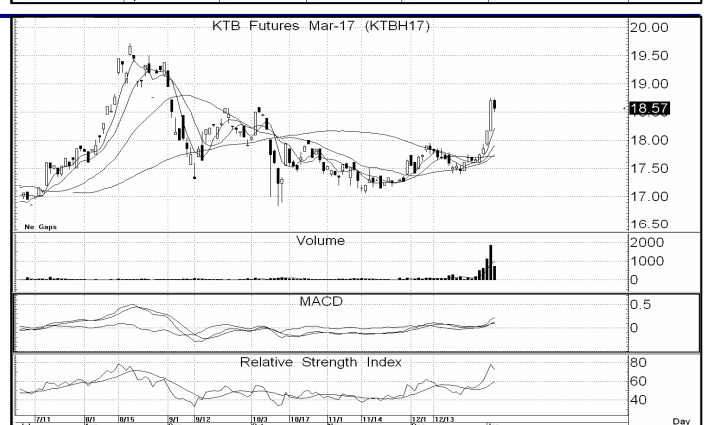
เปิดสถานะ Short KTBH17 ทำกำไร 18.00-18.10 บาท ตัดขาดทุน 18.70 บาท

ราคา KTBH17 มีแนวโน้มพักตัวลงระยะสั้น จากภาวะซ่อมากเกินไปเมื่อเทียบกับเส้นค่าเฉลี่ย 5 และ 10 วัน โดยมีกรอบการพักตัวรอทดสอบที่ 18.00-18.10 บาท คาดกรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 18.10-18.70 บาท

USD Futures: Dollar Index ขึ้นแรง แต่ USD/THB อาจนิ่ง

ปลอยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง

USD/THB เริ่มอ่อนตัวลงตามการพักตัวของ Dollar Index หลังจากรายงานผลประชุม FOMC งดปล่อยของเฟดไม่ได้ทำให้ตลาดกังวลกับการปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายเร็วขึ้นกว่าคาดการณ์เดิมที่ 3 ครั้งในปีนี้ ขณะที่ ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐเริ่มออกมากระจาย จึงคาดว่ากรอบการฟื้นของ USD/THB จะเป็นไปอย่างจำกัด และยังมีโอกาสอ่อนตัวลงหา 35.50-35.60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ



Gold Futures: ถือสถานะ Long ต่อเนื่อง

Long GFG17 ทำกำไรที่ \$1,190-1,200/Oz ตัดขาดทุน \$1,160/Oz

ราคาทองคำโลกปรับตัวเพิ่มขึ้นทดสอบ \$1,185/Oz แล้วยังไม่สามารถยืนเหนือได้เป็นครั้งที่ 2 โดยแม้ตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ จะออกมาลดลงเหลือ 156,000 คน ต่ำกว่างวดก่อนและคาดการณ์ของตลาดที่ 204,000 คน และ 175,000 คน แต่เพราะค่าจ้างรายชั่วโมงเพิ่มขึ้น +0.4% M-M มากกว่างวดก่อนและคาดการณ์ของตลาดที่ -0.1% M-M และ +0.3% M-M ซึ่งสะท้อนสภาพตลาดแรงงานในสหรัฐฯ อยู่ในเกณฑ์ดี จึงทำให้ Dollar Index พลิกกลับไปปรับตัวเพิ่มขึ้น และกดดันให้ราคาทองคำอ่อนตัวลงตามหลักความเสมอภาคของค่าเงิน

สำหรับแนวโน้มวันนี้ เรายังคาดหวังการปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อของราคาทองคำในระยะสั้น (ต่อเนื่องถึงปลายเดือนนี้) จากรูปแบบการเคลื่อนไหวในทางเทคนิคของภาพรายสัปดาห์ ที่ MACD Oscillator ใกล้กลับมาส่งสัญญาณซื้อ ซึ่งสอดคล้องกับภาพรายวันที่สัญญาณบวกจาก Golden Cross ยังไม่ถูกหักล้างออกไป ขณะที่ ในเชิงอุปสงค์จริงจะเพิ่มขึ้นจากแรงซื้อในตลาดเอเชียเพื่อรับเทศกาลตรุษจีน โดยแนวต้านหลักยังอยู่ที่ \$1,200/Oz

โดยปัจจัยที่น่าจับตามองนี้ได้แก่ ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและอัตราการว่างงานของยูโรโซน



DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือการเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน 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