

บรรยากาศการลงทุนเริ่มเป็นลบ แต่ **Downside** ของ SET50 อาจไม่เปิดกว้าง เพราะแรงหนุนด้านสภาพคล่องยังไม่ตก

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50H17 หมดอายุ 30 มี.ค. 17	↑	Trading Long ใน S50H17 เมื่ออ่อนตัวเข้ากรอบ 988-990 จุด ตัดขาดทุน 985 จุด ทำกำไร 997-1000 จุด
S50H17C950 หมดอายุ 30 มี.ค. 17	↔	ปล่อยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง
USDH17 หมดอายุ 30 มี.ค. 17	↔	ปล่อยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง
IRPCH17 หมดอายุ 30 มี.ค. 17	↔	ปิด Long IRPCH17 เพื่อลดความเสี่ยงจากโอกาสการพักตัวลง
KTBH17 หมดอายุ 30 มี.ค. 17	↔	Long KTBH17 ทำกำไร 19.30-19.40 บาท ตัดขาดทุน 19.00 บาท
GFG17 หมดอายุ 27 ก.พ. 17	↑	สะสม Long GFG17 ทำกำไรที่ \$1,210-1,220/Oz ตัดขาดทุน \$1,175/Oz

SET50 Index Futures: ดักจังหวะแก่งกำไรฝั่ง Long เมื่ออ่อนตัว

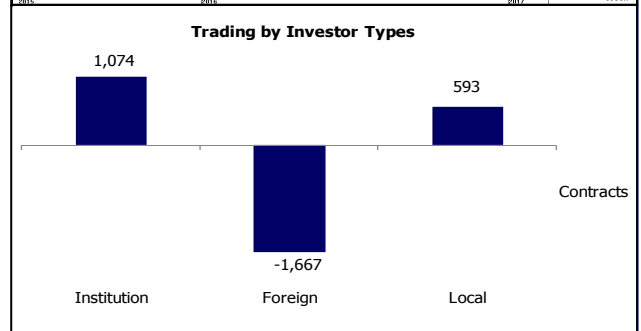
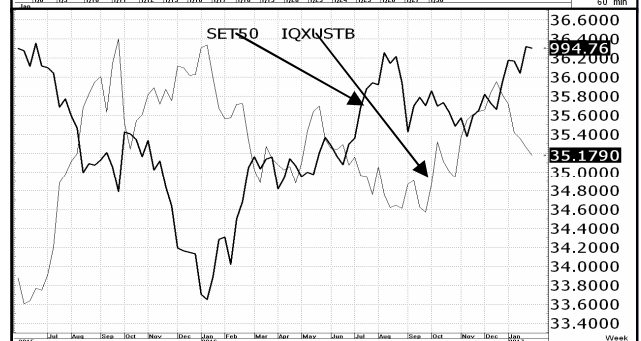
กลยุทธ์หลัก: Trading Long ใน S50H17 เมื่ออ่อนตัวเข้ากรอบ 988-990 จุด ตัดขาดทุน 985 จุด ทำกำไร 997-1000 จุด

การเคลื่อนไหวของ S50H17 วานนี้แกว่งตัวในกรอบแคบที่ 990-995 จุด โดย จังหวะการพักตัวยังไม่หลุด 988 จุด และมีแรง Long คอยพยุงจนสามารถทำราคาปิดเพิ่มขึ้นจากวันก่อนหน้าได้ จิตวิทยาการลงทุนในมุมมองของเราจึงยังไม่แย่ และยังคงคาดหวังการปรับตัวเพิ่มขึ้นไปยืนเหนือ 1,000 จุด ในสัปดาห์นี้

สำหรับแนวโน้มวันนี้ เราคาดว่า S50H17 จะปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ จาก (1) แรงหนุนด้านสภาพคล่อง ที่แม้จะสะท้อนถึงภาวะความเสี่ยงในการแก่งกำไรที่สูงขึ้น และมักเกิดขึ้นในช่วงท้ายปลายตลาดขาขึ้นของรอบที่ผ่านมา แต่ด้วยแรงเฉื่อยของโมเมนตัมระยะหลังที่ยาวนานกว่าปกติ ภาวะความเสี่ยงนี้จึงมีโอกาสเกิดขึ้นได้นานกว่าปกติด้วย (2) การแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับดอลลาร์สหรัฐ ส่งผลบวกต่อจิตวิทยาการลงทุนใน SET50 ตามภาพความสัมพันธ์ในอดีตที่มักเคลื่อนไหวผกผันกัน (3) อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ที่เริ่มชะลอการปรับขึ้น ทำให้ส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยระหว่างตลาดการเงินบ้านเราและสหรัฐ แคบลงจนทำให้ SET50 มีโอกาสกลับมาได้รับความน่าสนใจในการแก่งกำไรระยะสั้นอีกครั้ง

อย่างไรก็ตาม เนื่องจากบรรยากาศการลงทุนเข้านี้ไม่สดใสนัก ด้วยเงื่อนไขที่ตลาดหุ้นสหรัฐ ทดตัวลงแรงเมื่อคืนที่ผ่านมา ทำให้ SET50 มีโอกาสเปิดชะลอ แต่ **Downside** คาดว่าจะไม่เปิดกว้าง

ในเชิงกลยุทธ์ แนะนำให้สะสม Long S50H17 เมื่ออ่อนตัวเข้ากรอบ 988-990 จุด ตัดขาดทุน 985 จุด ทำกำไรที่ 997-1000 จุด



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง
ปลอยสถานะว่าง

SET50 ในภาพรายสัปดาห์ยังแกว่งในกรอบขาขึ้น ตามแรงหนุนของเส้นค่าเฉลี่ยและดัชนีบ่งชี้ที่ส่งสัญญาณเชิงบวก แต่ด้วยความที่ภาพรายวันเริ่มพักตัว ทำให้ Upside มีโอกาสถูกจำกัดชั่วคราว แต่ Downside ยังคงเปิดกว้าง จากกระแสเก็งกำไรผลประกอบการ 4Q16 ของบริษัทที่คาดว่าจะออกมาดี จึงประเมินกรอบการแกว่งตัวระยะสั้นจะเป็นลักษณะแคบเชิงลบที่ 987-998 จุด แนะนำให้ Trading Short Call Options


Single Stock Futures: ปิดสถานะ Long IRPCH17
ปิด Long IRPCH17 เพื่อลดความเสี่ยงจากโอกาสการพักตัวลง

ราคา IRPCH17 ปรับตัวเพิ่มขึ้นทดสอบ 5.35 บาท แล้วเริ่มพักตัวลง พร้อม MACD และ RSI ที่ส่งสัญญาณขัดแย้งเชิงลบ ทำให้มีความเสี่ยงที่จะพักตัวลงในระยะสั้นหาเส้นค่าเฉลี่ยถัดไปแถว 5.10 บาท คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 5.10-5.35 บาท

USD Futures: USD/THB เริ่มชะลอการพักตัวลง
ปลอยสถานะว่าง รอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง

USD/THB พลิกกลับมาอ่อนตัวลงอีกครั้ง โดยเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นไม่ได้มาจากปัจจัยพื้นฐานของบ้านเราที่ดีขึ้น แต่เป็นเพราะ Dollar Index ทดตัวลงจากการดำเนินนโยบายการค้ำระหว่างประเทศที่แข็งแกร่งของโดนัลด์ ทรัมป์ ขณะที่ การไหลของกระแสเงินทุนต่างชาติเป็นไปอย่างเบาบาง จึงไม่น่ากระทบการเคลื่อนไหวของเงินบาทมากนัก โดยรวมคาดว่าจะแกว่งพักตัวลงตาม Dollar Index ไปก่อน คาดกรอบการเคลื่อนไหววันนี้ที่ 35.10-35.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ


Single Stock Futures: เปิดสถานะ Long KTBH17
Long KTBH17 ทำกำไร 19.30-19.40 บาท ตัดขาดทุน 19.00 บาท

ราคา KTBH17 ยังมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ ตามแรงหนุนของเส้นค่าเฉลี่ยและดัชนีบ่งชี้ที่ส่งสัญญาณเชิงบวก ส่วนในเชิงปัจจัยพื้นฐานคาดว่า สินเชื่อจะขยายตัวขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ส่วนผลตอบแทนจากเงินปันผลที่อยู่ในระดับสูงราว 5% ต่อปี ก็ถือเป็นปัจจัยพยุราคาหุ้นที่สำคัญ คาดกรอบการเคลื่อนไหวระยะสั้นที่ 19.00-19.30 บาท

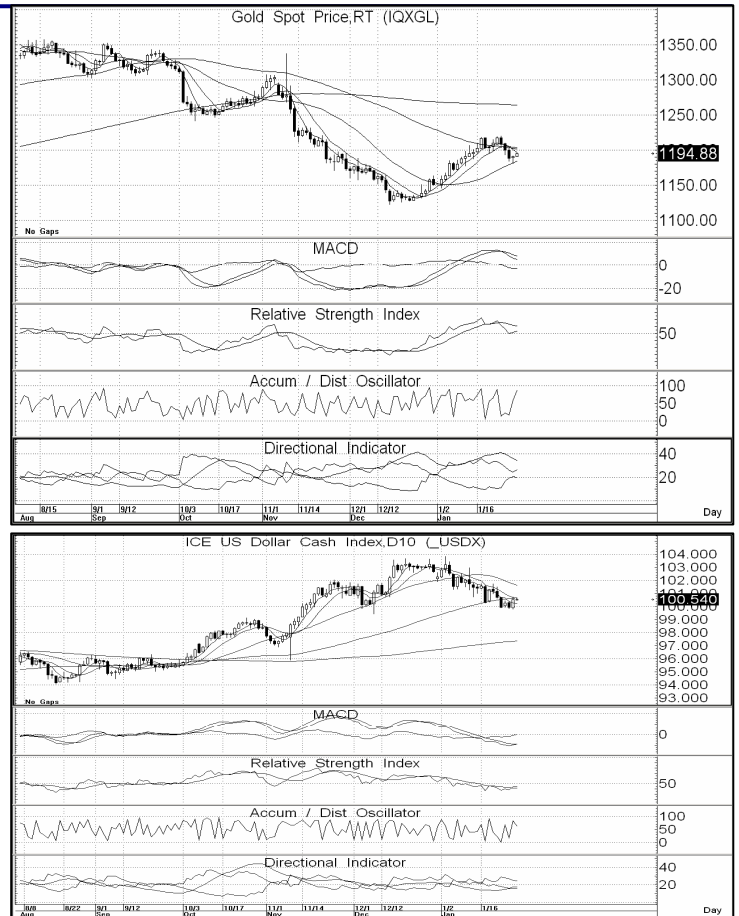


Gold Futures: สะสม Long

สะสม Long GFG17 ทำกำไรที่ \$1,210-1,220/Oz ตัดขาดทุน \$1,175/Oz

ราคาทองคำโลกพลิกกลับมาปรับตัวเพิ่มขึ้นอีกครั้ง จาก (1) การทรุดตัวของตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ทำให้ทองคำได้รับความน่าสนใจในฐานะแหล่งพักเงินชั้นดี (2) การอ่อนค่าของดอลลาร์สหรัฐฯ หลังจาก Dollar Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นหา 101 จุดแล้วไม่สามารถยืนเหนือได้ (3) ภาพทางเทคนิครายสัปดาห์ที่ยังส่งสัญญาณซื้อ และภาพรายชั่วโมงที่เกิดสัญญาณขัดแย้งเชิงบวกชัดเจนมากขึ้น

โดยถ้าหากอิงจาก 3 ปัจจัยบวกข้างต้น พร้อมไปกับจิตวิทยาการลงทุนที่เป็นบวกมากขึ้น ด้วยเหตุผลด้านการอ่อนตัวแล้วสามารถฟื้นกลับได้เร็ว ทำให้เรายังคาดหวังการปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อหา \$1,220/Oz ซึ่งภาพระยะสั้นยังมีโอกาสได้แรงหนุนเพิ่มเติมจากการ Cover Short และความคาดหวังการเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ในช่วงนี้จะชะลอตัวลง โดยตัวเลขที่น่าติดตามคืนนี้ได้แก่ (1) ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภค (22.00 น.) ตลาดคาด 112.6 จุด ลดลงจากงวดก่อนที่ 113.7 (2) PMI ภาคการผลิตของเฟดสาขาซีกาโก (21.45 น.) ตลาดคาดเพิ่มขึ้นเป็น 55.1 จุด จาก 54.6 จุด



DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้นำให้ผู้ลงทุน 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 โดยบริษัท อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน