

กระแสเงินไหลออกจากสินทรัพย์ลงทุนทุกประเภทเข้าหาพันธบัตรสหรัฐฯ เป็นผลลบกับ SET50 และทองคำ

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50M17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↓	กลยุทธ์หลัก: Short S50M17 ทำกำไรที่ 982-985 จุด ตัดขาดทุน 998 จุด กลยุทธ์ทางเลือก: Long S50M17 ที่ 982-985 จุด ทำกำไรที่ 995-998 จุด ตัดขาดทุน 980 จุด
Index Options หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↑	ปล่อยสถานะว่าง
USDM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↑	ปล่อยสถานะว่างเพื่อรอดูทิศทางที่ชัดเจน
IRPCM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Long IRPCM17 ทำกำไรที่ 5.40-5.45 บาท ตัดขาดทุน 5.15 บาท
KTBM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Short KTBM17 ทำกำไรที่ 19.70-19.75 บาท ตัดขาดทุน 20.15 บาท
GFJ17 หมดอายุ 27 เม.ย. 17	↔	Short GFJ17 ทำกำไรที่ \$1,275/Oz หรือ 20,850 บาท/บาททอง ตัดขาดทุน \$1,303/Oz หรือ 21,200 บาท/บาททอง

SET50 Index Futures: ทิศทางลบชัดเจนมากขึ้น

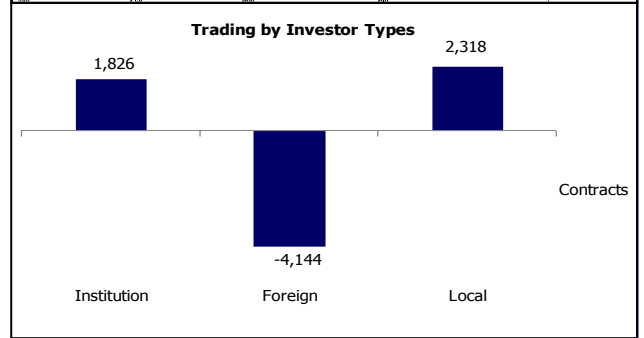
กลยุทธ์หลัก: Short S50M17 ทำกำไรที่ 982-985 จุด ตัดขาดทุน 998 จุด

กลยุทธ์ทางเลือก: Long S50M17 ที่ 982-985 จุด ทำกำไรที่ 995-998 จุด ตัดขาดทุน 980 จุด

การเคลื่อนไหวของ SET50 และ S50M17 บ่ายวานนี้ทรุดตัวลงเร็วตามที่ตั้งข้อสังเกตไว้ว่า Upside ดูจำกัดจากแรงซื้อที่ไม่หนาแน่น โดยราคาของ S50M17 จะถูกไล่ขึ้นไม่ถึง 1003-1005 จุดแล้วพลิกกลับมาย่อตัวลงเร็ว จนมาปิดที่ 992.40 จุด ซึ่งทำให้ไม่ได้ปิดสถานะเพื่อทำกำไรฝั่ง Long แต่กลับต้องมาปิดสถานะเพื่อตัดขาดทุนเมื่อหลุด 995 จุดแทน

สำหรับแนวโน้มวันนี้ คาดว่า S50M17 จะปรับตัวลงต่อหา 985 จุด และ 982 จุด ตามลำดับ โดยปัจจัยลบมาพร้อมกันทั้งในเชิงของพื้นฐานที่บรรยากาศการลงทุนเข้านี้ไม่สดใส และปัจจัยทางเทคนิคที่ S50M17 ถอยหลุดจุดเปลี่ยนสถานะจาก Long เป็น Short แถว 995 จุดลงมา รวมถึง ปัจจัยด้านกระแสเงินที่มีโอกาสไหลออกต่อเนื่องไปพักในพันธบัตรสหรัฐฯ สังเกตได้จาก อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ระยะกลาง-ยาวที่ทรุดตัวลงเร็วเฉลี่ย 6-8 bps. โดยวานนี้ ต่างชาติขายหุ้น 735 ล้านบาท และ Net Short ใน Index Futures 4,144 สัญญาหรือราว 820 ล้านบาท ทั้งนี้ เราคาดว่ากลุ่มพลังงานจะกลับมากอดดัน SET50 อีกครั้ง ตามราคาน้ำมันดิบที่อ่อนตัวลง ซึ่งทำให้ทั้ง 1Q17 ของกลุ่มแบงก์ที่ออกมาดีไม่สามารถทำให้ SET50 ปรับตัวเพิ่มขึ้นสวนบรรยากาศการลงทุนภายนอกได้

ในเชิงกลยุทธ์การลงทุนจึงแนะนำเล่นฝั่ง Short S50M17 เพื่อไปลุ้นทำกำไรที่ 987 จุด และ 982 จุด ตามลำดับ ตัดขาดทุนเมื่อยืนเหนือ 998 จุด



SET50 Index Options: ปล่อยสถานะว่าง

ปล่อยสถานะว่าง

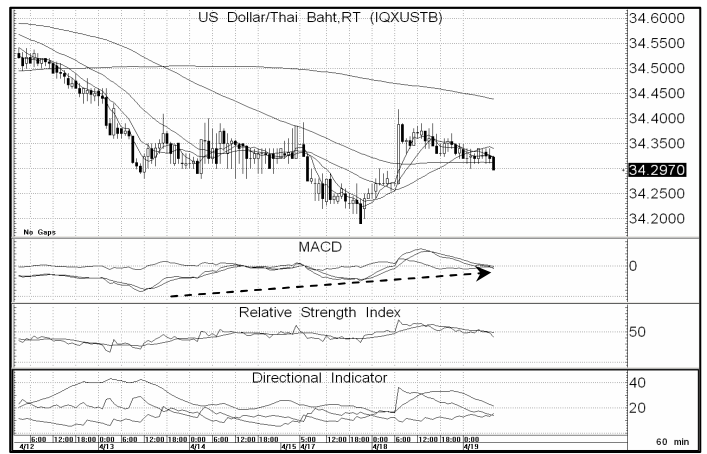
ภาพการเคลื่อนไหวระยะสั้นของ SET50 เริ่มเปลี่ยนไปจากสัปดาห์ก่อนที่ดูจะเป็นบวกเต็มตัว มาเป็นเป็นบวกแบบเล็กน้อย โดยวันนี้ให้พิจารณาแนวรับของ SET50 ที่ 995 จุด หากหลุดลงมาจะทำให้ภาพระยะกลางเสียทันที แต่ถ้าเปิดตลาดแล้วยืนเหนือได้ จะทำให้ภาพยังไม่แย และมีโอกาสฟื้นกลับเร็วใน 2 วันทำการนี้ ปัจจัยที่อยากให้เห็นคือการไหลของกระแสเงิน ที่ทิศทางจะเริ่มสับสนมากขึ้น



USD Futures: เงินบาทยังมีโอกาสอ่อนค่าระยะสั้น

ปล่อยสถานะว่างเพื่อรอดูทิศทางที่ชัดเจน

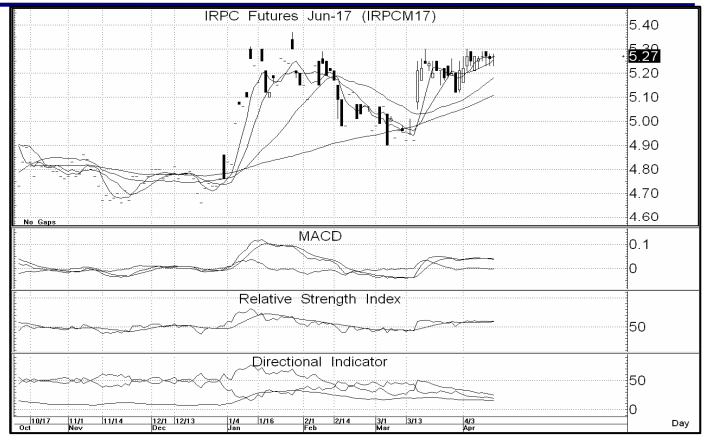
USD/THB เริ่มฟื้นตัวกลับระยะสั้น ตามทิศทาง Dollar Index ที่เริ่มดีดตัวขึ้น ด้วยกระแสเงินที่ไหลกลับเข้าหาตลาดหุ้นสหรัฐฯ ขณะที่ การแข็งค่าของเงินบาทอย่างรวดเร็ว ทำให้เราคาดว่า ธปท. จะเข้าแทรกแซง โดยการขายเงินบาทและซื้อดอลลาร์สหรัฐฯ จึงเป็นไปได้ที่ USD/THB จะชะลอการปรับลงหรือปรับตัวเพิ่มขึ้นแบบผันธรรมาชาติ แต่รูปแบบหลักยังเป็น Sideway ที่มีกรอบแนวต้านรอทดสอบแถว 34.45-50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ



Single Stock Futures: Long IRPCM17

Long IRPCM17 ทำกำไรที่ 5.40-5.45 บาท ตัดขาดทุน 5.15 บาท

ราคา IRPCM17 ยังแกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ แม้บรรยากาศการลงทุนเข้านี้จะเป็ลบ แต่เพราะรูปแบบการเคลื่อนไหวของราคายังได้แรงหนุนจากแนวเส้นค่าเฉลี่ย รวมถึงดัชนีบ่งชี้ที่ส่งสัญญาณเชิงบวก จึงคาดว่า Downside การพักตัวจะไม่เปิดกว้าง ซึ่งนั่นหมายถึง โอกาสการกระชากขึ้นหา 5.40-5.45 บาทยังไม่ถูกหักล้างออกไป คาดกรอบวันนี้ที่ 5.15-5.40 บาท



Single Stock Futures: Short KTBM17

Short KTBM17 ทำกำไรที่ 19.70-19.75 บาท ตัดขาดทุน 20.15 บาท

ราคา KTBM17 มีแนวโน้มพักตัวลงระยะสั้น จากสัญญาณขัดแย้งเชิงลบในทุกดัชนีบ่งชี้ที่เกิดขึ้นกับภาพรายวัน ขณะที่ อัตราเร่งการปรับขึ้นเริ่มชะลอลตัว และปริมาณการซื้อขายในจังหวะพักตัวลงเริ่มหนาแน่นมากขึ้น ทำให้ความเสี่ยงในการพักตัวลงหาแนวเส้นค่าเฉลี่ยค่อนข้างเปิดกว้าง คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 19.70-20.10 บาท



Analyst: Natapon Khamthakrue
Register No.: 026637

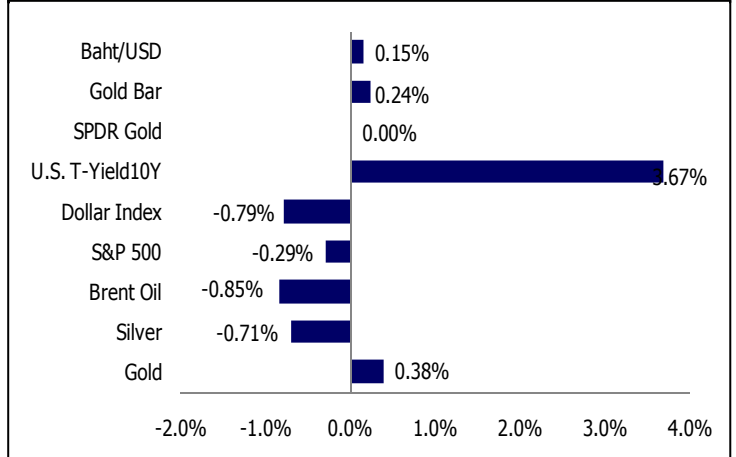
www.fnsyrus.com, FB: Finansia Syrus Research

Gold Futures: ทองคำไม่ใช่แหล่งพักเงินในช่วงนี้

Short GFJ17 ทำกำไรที่ \$1,270-1,275/Oz หรือ 20,900 บาท/บาททอง ตัดขาดทุน \$1,303/Oz หรือ 21,200 บาท/บาททอง

ราคาทองคำโลกแกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ เช่นเดียวกับเงินสกุลสำคัญอื่นทั่วโลก ที่ปริมาณการซื้อขายเป็นไปอย่างเบาบาง เพราะเป็นช่วงที่กระแสเงินไหลกลับไปที่เก็งกำไรผลประกอบการ 1Q17 ของบริษัทชั้นนำในสหรัฐฯ ซึ่งถ้าอิงพฤติกรรมในอดีตช่วงประกาศผลประกอบการแต่ละไตรมาส จะมีการโยกเม็ดเงินออกจากทองคำไปหาสินทรัพย์เสี่ยงในตลาดต่างๆ ชั่วคราว โดยนอกจากผลกระทบข้างต้น เรายังมีข้อสังเกตที่คล้ายคลึงกับเมื่อวาน คือ ราคาทองคำไม่ตอบสนองต่อข่าวบวกเท่าที่ควร โดยเฉพาะตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาแย่ (ยอดสร้างบ้านใหม่ลดลงเหลือ 1.22 ล้านหลัง ต่ำกว่าคาดที่ 1.25 ล้านหลัง) รวมถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ที่ทรุดตัวลงหนัก 6-8 bps.

เมื่อผนวกกับภาพทางเทคนิค ที่ยังถูกกดดันจากสัญญาณขัดแย้งเชิงลบในกราฟรายชั่วโมง ซึ่งถ้าไม่รีบกระชากขึ้นเหนือ \$1,303/Oz จะพลิกกลับมาอ่อนตัวลงหา \$1,270/Oz และ \$1,260/Oz ตามลำดับ กอปรกับเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นต่อเนื่องยังคงกดดันราคาทองคำในประเทศเป็นระยะด้วย เราจึงแนะนำให้ถือสถานะ Short GFJ17 คาดหวังจุดทำกำไรที่ 20,800-20,850 บาท/บาททอง ตัดขาดทุนที่ \$1,303/Oz หรือ 20,200 บาท/บาททอง



DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชักชวนให้ผู้ลงทุน ลงทุนซื้อหรือขายหลักทรัพย์ตามที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ รวมทั้งบริษัทไม่ได้รับประกันผลตอบแทนหรือราคาของหลักทรัพย์ตามข้อมูลที่ปรากฏแต่อย่างใด บริษัทจึงไม่รับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นจากการนำข้อมูลหรือความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการตัดสินใจลงทุน

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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