

ตลาดหุ้นสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวกลับอาจไม่ได้หนุน SET50 ให้ฟื้นกลับตาม เพราะบ้านเรา Outperform ไปแล้วเมื่อวาน

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50M17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↓	กลยุทธ์หลัก: Short S50M17 ทำกำไรที่ 985-987 จุด ตัดขาดทุน 998 จุด กลยุทธ์ทางเลือก: Long S50M17 ที่ 985-987 จุด ทำกำไรที่ 995-998 จุด ตัดขาดทุน 982 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
BANPUM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Long BANPUM17 ทำกำไรที่ 21.00-21.20 บาท ตัดขาดทุน 20.30 บาท
GFJ17 หมดอายุ 27 เม.ย. 17	↔	Short GFJ17 ทำกำไรที่ \$1,270/Oz หรือ 20,850 บาท/บาททอง ตัดขาดทุน \$1,300/Oz หรือ 21,150 บาท/บาททอง

SET50 Index Futures: สละ Short ในกรอบเดิม

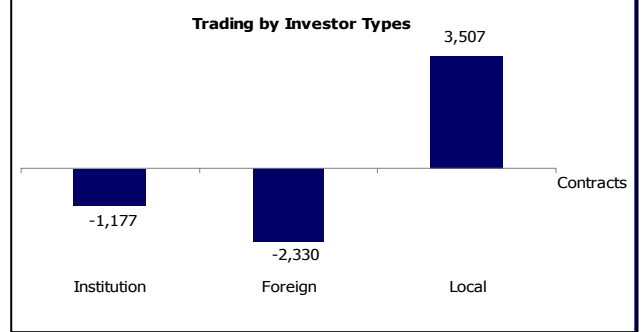
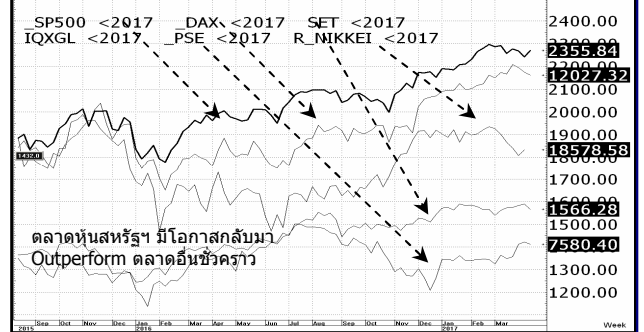
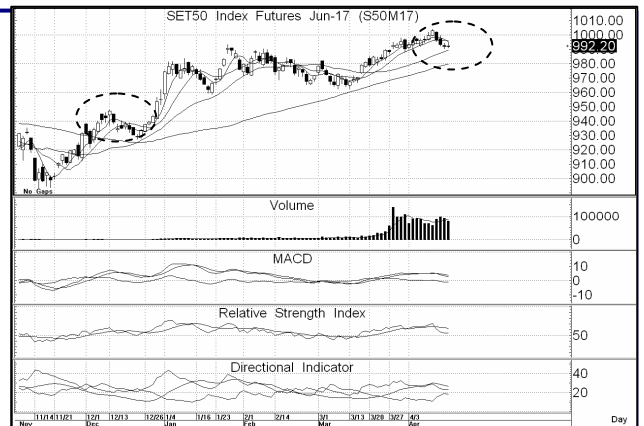
กลยุทธ์หลัก: Short S50M17 ทำกำไรที่ 985-987 จุด ตัดขาดทุน 998 จุด

กลยุทธ์ทางเลือก: Long S50M17 ที่ 985-987 จุด ทำกำไรที่ 995-998 จุด ตัดขาดทุน 982 จุด

กรอบการแกว่งตัวของ SET50 และ S50M17 วานนี้ยังเป็นไปอย่างจำกัด โดยแม้จะมีแรงซื้อคืนในหุ้นกลุ่มแบงก์ แต่กลับมีแรงขายออกมาในหุ้นกลุ่มพลังงานและค่าปลีก ทำให้จังหวะการติดคืนของ SET50 ยังเผชิญแรงขายกดดันเป็นระยะ ขณะที่ กระแสเงินไหลออกต่อเนื่อง แม้จะเบาบางแต่ก็เป็นไปในทิศทางเดียวกับภูมิภาค คือ ยังไม่ไหลกลับเข้ามา โดยต่างชาติขายหุ้น 412 ล้านบาท และ Net Short ใน Index Futures 2,330 สัญญาหรือ 460 ล้านบาท

สำหรับแนวโน้มวันนี้ แนนอนว่าบรรยากาศการลงทุนที่สดใสจะหนุนให้ SET50 ฟื้นกลับได้ แต่เนื่องจากปัจจัยหนุนตลาดหุ้นสหรัฐฯ เป็นประเด็นความคาดหวังด้านการลดภาษี ซึ่งเป็นปัจจัยบวกเฉพาะตัวและยังมีความไม่แน่นอนที่อาจทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐฯ พลิกกลับมาอ่อนตัวลง เราจึงให้น้ำหนักเป็นเพียงปัจจัยบวกชั่วคราว หรือต่อให้มาตรการดังกล่าวเกิดขึ้นได้จริงจนเป็นปัจจัยบวกระยะกลาง กระแสเงินย่อมเลือกที่จะไหลกลับไปเก็งกำไรในหุ้นสหรัฐฯ ที่ภาพรายสัปดาห์ของทั้ง S&P500 และ DJIA เริ่มยืนได้และส่งสัญญาณฟื้นตัว

ซึ่งเมื่อหันมามองปัจจัยในประเทศ แม้ผลประกอบการ 1Q17 ของกลุ่มแบงก์จะไม่ได้ออกมาแย่ แต่ความคาดหวังที่สูงเกินไปก่อนหน้านี้ โดย Bank Index ยังบวกอยู่ราว 6%YTD มากกว่า SET50 ที่ขึ้นราว 3%YTD ทำให้ความน่าสนใจในการไล่ราคาหุ้นกลุ่มแบงก์เริ่มลดลง ซึ่งถือเป็นกลุ่มเดียวที่คาดหวังว่าจะหนุนให้ SET50 กระชากขึ้นแรงในปี นี้ เราจึงมองการฟื้นกลับที่อาจเกิดขึ้น เป็นโอกาสในการสะสม Short S50M17 เช่นเดิม



SET50 Index Options: ปล่อยสถานะว่าง

ปล่อยสถานะว่าง

ภาพการเคลื่อนไหวระยะสั้นของ SET50 เริ่มเปลี่ยนไปจากสัปดาห์ก่อนที่ดูจะเป็นบวกเต็มตัวมาเป็นลบเล็กน้อย โดยวันนี้ยังให้พิจารณาแนวรับของ SET50 ที่ 995 จุด หากหลุดลงมาจะทำให้ภาพระยะกลางเสียทันที แต่ถ้าเปิดตลาดแล้วยืนเหนือได้ จะทำให้ภาพยังไม่แย และมีโอกาสฟื้นกลับเร็วใน 2 วันทำการนี้ ปัจจัยที่อยากให้ติดตามคือ การไหลของกระแสเงิน ที่ทิศทางจะเริ่มสับสนมากขึ้น



USD Futures: เงินบาทยังมีโอกาสอ่อนค่าระยะสั้น

ปล่อยสถานะว่างเพื่อรอดูทิศทางที่ชัดเจน

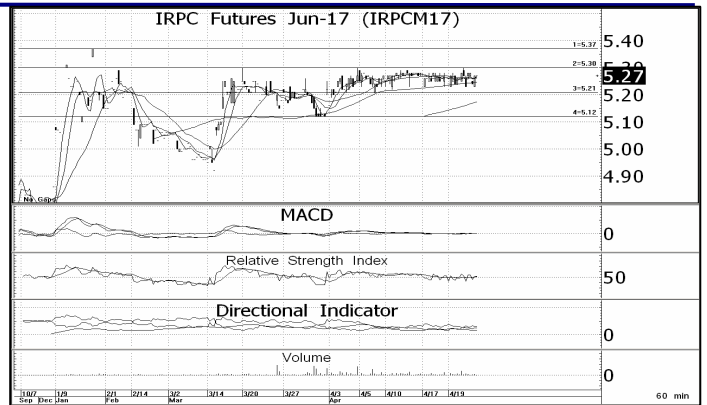
USD/THB เริ่มฟื้นตัวกลับระยะสั้น ตามทิศทาง Dollar Index ที่เริ่มดีดตัวขึ้น ด้วยกระแสเงินที่ไหลกลับเข้าหาตลาดหุ้นสหรัฐฯ ขณะที่ การแข็งค่าของเงินบาทอย่างรวดเร็ว ทำให้เราคาดว่า ธปท. จะเข้าแทรกแซง โดยการขายเงินบาทและซื้อดอลลาร์สหรัฐฯ จึงเป็นไปได้ที่ USD/THB จะชะลอการปรับลงหรือปรับตัวเพิ่มขึ้นแบบผันธรรมาชาติ 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

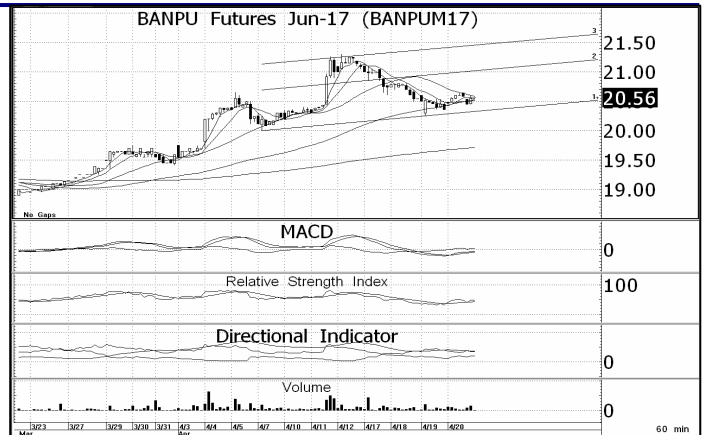
ราคา IRPCM17 ยังแกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ แม้บรรยากาศการลงทุนเข้านี้เป็นลบ แต่เพราะรูปแบบการเคลื่อนไหวของราคายังได้แรงหนุนจากแนวเส้นค่าเฉลี่ย รวมถึงดัชนีบ่งชี้ที่ส่งสัญญาณเชิงบวก จึงคาดว่า Downside การพักตัวจะไม่เปิดกว้าง ซึ่งนั่นหมายถึง โอกาสการกระชากขึ้นหา 5.40-5.45 บาทยังไม่ถูกหักล้างออกไป คาดกรอบวันนี้ที่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



Single Stock Futures: Long BANPUM17

Long BANPUM17 ทำกำไรที่ 21.00-21.20 บาท ตัดขาดทุน 20.30 บาท

ราคา BANPUM17 เริ่มฟื้นตัวกลับที่กรอบล่างของ Parallel Uptrend Channel ขณะที่ MACD Oscillators ยังส่งสัญญาณเชิงบวกต่อเนื่อง ทำให้ยังมีลุ้นฟื้นตัวกลับหากรอบบนแถว 21.00 บาท และ 21.20 บาท ตามลำดับ โดยในเชิงปัจจัยพื้นฐาน ยังได้แรงหนุนจากคาดการณ์งบ 1Q17 ที่ออกมาสดใสด้วย คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 20.30-21.00 บาท



Gold Futures: ทองคำไม่ใช่แหล่งพักเงินในช่วงนี้

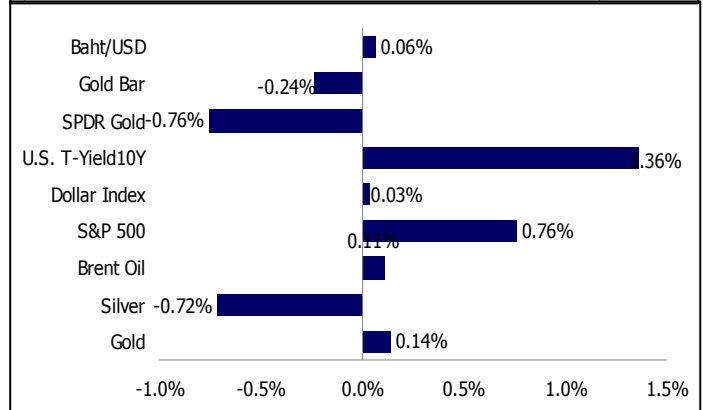
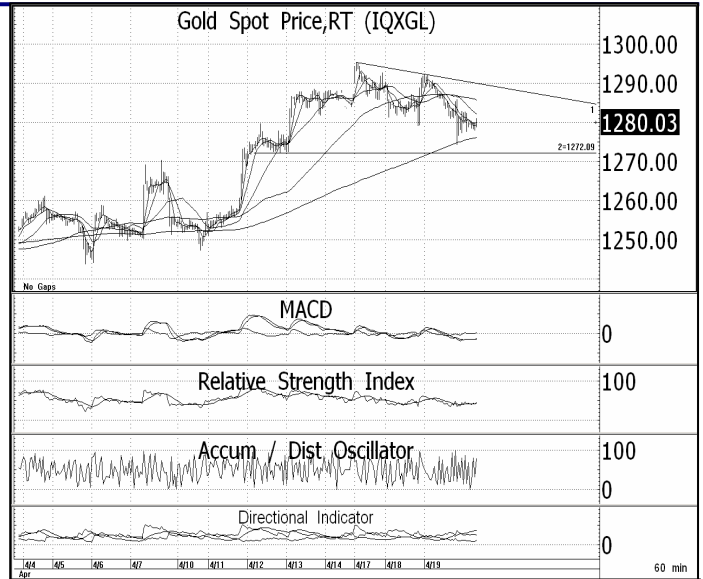
Short GFJ17 ทำกำไรที่ \$1,270/Oz หรือ 20,850 บาท/บาททอง ตัดขาดทุน \$1,300/Oz หรือ 21,150 บาท/บาททอง

ราคาทองคำโลกยังเคลื่อนไหวต่ำกว่าเส้นค่าเฉลี่ย 5 วัน โดยถึงแม้ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ จะออกมาน่าผิดหวัง ทั้งดัชนีภาคการผลิตของเฟด สาขาฟิลาเดเฟีย ซึ่งลดลงเหลือ 22.0 จุด จาก 32.8 จุด และยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์จะเพิ่มขึ้นเป็น 244,000 คน แยกกว่าคาดที่ 241,000 คน แต่เพราะบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นไปอย่างสดใส (ตลาดหุ้นสหรัฐ บวกเฉลี่ย 0.9%) จึงทำให้ทองคำถูกลดความน่าสนใจในฐานะแหล่งพักเงินชั้นดีลงไป

สำหรับแนวโน้มวันนี้ เรายังคาดว่าราคาทองคำโลกจะอ่อนตัวลงต่อหา \$1,260-1,265/Oz จากแรงกดดันของ Dollar Index และอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ตามความคาดหวังในการปรับขึ้นดอกเบี้ยและถอนมาตรการ QE ของเฟด รวมถึงภาพทางเทคนิค รายชั่วโมงที่ยังถูกกดดันจากสัญญาณขัดแย้งเชิงลบกับ MACD

ขณะที่ กองทุน SPDR Gold Trust กลับมาลดสถานะถือครองทองคำ 6.51 ตัน อยู่ที่ 854.25 ตัน จากก่อนหน้านี้ที่ซื้อไป 11.84 ตัน สะท้อนถึงจิตวิถียามวลชนที่พลิกกลับมาเป็นลบอย่างรวดเร็ว

ส่วนปัจจัยที่น่าจับตา คือ การเปิดเผย PMI ภาคการผลิต และยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐ



DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อหรือควรเชื่อว่ามีค่าน่าเชื่อถือ 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 อาจจัดทำทวีตราห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน