

บรรยากาศการลงทุนยังไม่ดี แต่การอ่อนตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ทำให้แรงกดดันจากส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยเริ่มลดลง

| สินค้า | ทิศทาง | คำแนะนำ |
|---|--------|---|
| S50M17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17 | ↔ | กลยุทธ์หลัก: Long S50M17 ทำกำไรที่ 1002-1005 จุด ตัดขาดทุน 991 จุด กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50M17 เมื่อหลุด 991 จุด ทำกำไรที่ 982-985 จุด ตัดขาดทุน 995 จุด |
| Index Options หมดอายุ 29 มิ.ย. 17 | ↔ | ปล่อยสถานะว่าง |
| USDM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17 | ↑ | ปล่อยสถานะว่างเพื่อรอดูทิศทางที่ชัดเจน |
| KTBM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17 | ↔ | Long KTBM17 ทำกำไรที่ 19.40-19.50 บาท ตัดขาดทุนเมื่อต่ำกว่า 18.70 บาท |
| BEMM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17 | ↔ | Long BEMM17 ทำกำไรที่ 7.45-7.50 บาท ตัดขาดทุน 7.10 บาท |
| GFJ17 หมดอายุ 27 เม.ย. 17 | ↓ | Short GFJ17 ทำกำไรที่ \$1,250/Oz หรือ 20,600 บาท/บาททอง ตัดขาดทุน \$1,275/Oz หรือ 20,800 บาท/บาททอง |

SET50 Index Futures: ถ้าไม่หลุด 991 จุด ยังสู้ฝั่ง Long ต่อไป

กลยุทธ์หลัก: Long S50M17 ทำกำไรที่ 1002-1005 จุด ตัดขาดทุน 991 จุด

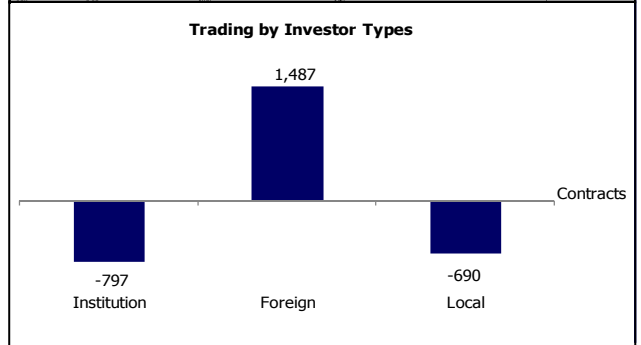
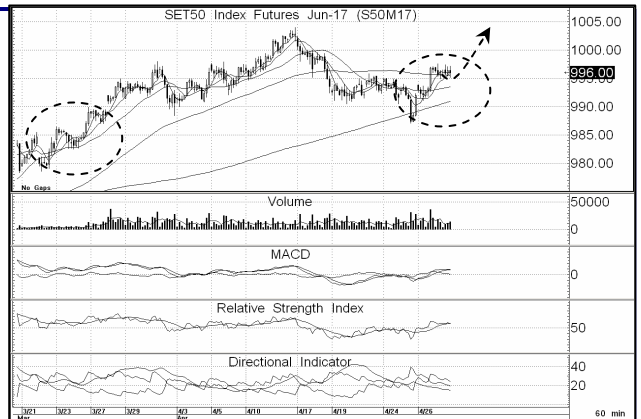
กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50M17 เมื่อหลุด 991 จุด ทำกำไรที่ 982-985 จุด ตัดขาดทุน 995 จุด

เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นเมื่อวาน

SET50 วานนี้เคลื่อนไหวในกรอบแคบที่ 992-997 จุด โดยมีจังหวะปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงบ่ายอยู่บ้าง แต่มาถูกกดดันท้ายตลาดจากแรงขายในหุ้นกลุ่มแบงก์และพลังงาน ซึ่งสุดท้ายเป็นผลงานของต่างชาติที่ขายหุ้นบ้านเราอีก 609 ล้านบาท แต่ยังคง Net Long ใน Index Futures 1,487 สัญญาหรือ 290 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ด้วยค่า Basis ที่ยังปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยเมื่อวานปิดบวกที่ +0.91 จุด จาก -0.33 จุด ทำให้ภาพรวมการเคลื่อนไหวของ S50M17 ยังไม่ถึงกับแย่

แนวโน้มการเคลื่อนไหวของ S50M17 วันนี้

เรายังคาดหวังว่า S50M17 จะปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ภาพการเคลื่อนไหวเมื่อวานจะยังไม่ชัด และถูกกดดันจากการพักตัวของกลุ่มแบงก์ SCC และ AOT โดยอย่างน้อยยังมีแรงหนุนจาก (1) ต่างชาติที่ยืนยันฝั่ง Long ใน Index Futures โดยตั้งแต่นั้นปีสะสม Long อยู่ 14,390 สัญญาหรือ 2,800 ล้านบาท ซึ่ง เม.ย. 17 ถือเป็นเดือนที่ต่างชาติ Long มากที่สุดในปีนี้ที่ 33,740 สัญญาหรือ 6,600 ล้านบาท สะท้อนมุมมองของเดือนถัดไปที่ยังเป็นบวก (2) ผลจากการขึ้น XD ของหุ้นขนาดใหญ่ที่ลดลง ทำให้ราคา S50M17 มีโอกาสกลับมาเป็น Contango หรือราคาซื้อขายเป็นพรีเมียมเมื่อเทียบกับ SET50 (3) ราคาน้ำมันดิบที่ชะลอการปรับลง และความคาดหวังเชิงบวกในงบ 1Q17 จะหนุนให้ Energy Index ปรับตัวเพิ่มขึ้นหากรอบแนวต้านเดิมแถว 21200 จุด (เมื่อวานปิดที่ 20904.30 จุด) (4) ภาพทางเทคนิคยังไม่แย่ โดยถ้าหากไม่รีบถอยต่ำกว่า 991 จุด จะได้เห็นการกระชากตัวหา 1002-1005 จุด



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง

ปลอยสถานะว่าง

ภาพการเคลื่อนไหวทางเทคนิคของ SET50 ในระยะกลางยังเป็นลบ หลังจากหลุด Minor Uptrend Line และแนวเส้นค่าเฉลี่ยของกราฟรายวันและรายสัปดาห์ลงมา แต่ด้วยความที่ภาพระยะสั้นมีลูนขึ้นตัวกลับ ซึ่งทำให้เกิดภาพลวงจากความขัดแย้งในการตัดสินใจลงทุน เมื่อผนวกกับสภาพคล่องที่ต่ำ จึงแนะนำให้ปลอยสถานะว่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ถ้าหาก SET50 กลับขึ้นไปยืนเหนือ 1000 จุดได้ภายในสัปดาห์นี้ จะทำให้เกิดสัญญาณซื้อรอบใหม่อีกครั้ง



Single Stock Futures: กลับมาเปิดสถานะ Long KTBM17

Long KTBM17 ทำกำไรที่ 19.40-19.50 บาท ตัดขาดทุนเมื่อต่ำกว่า 18.70 บาท

ราคา KTBM17 ยังย่ำฐานที่กรอบล่างเดิมแถว 18.70 บาท ซึ่งทำให้เรา ยังเชื่อว่า Downside จะค่อยๆถูกจำกัดลง จากการที่ KTB ซึ่งเป็นสินค้าอ้างอิงมีบัณผล 0.86 บาท/หุ้น เป็นตัวพยุง (XD วันที่ 8 พ.ค. 17) ซึ่งราคา KTBM17 ได้ถูก Discount ผลลบจากการไม่ได้ปันผลไปแล้ว คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 18.70-19.40 บาท

Single Stock Futures: Long BEMM17

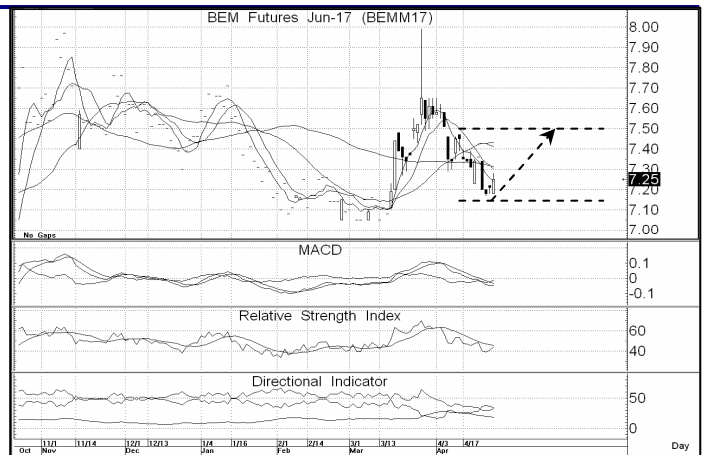
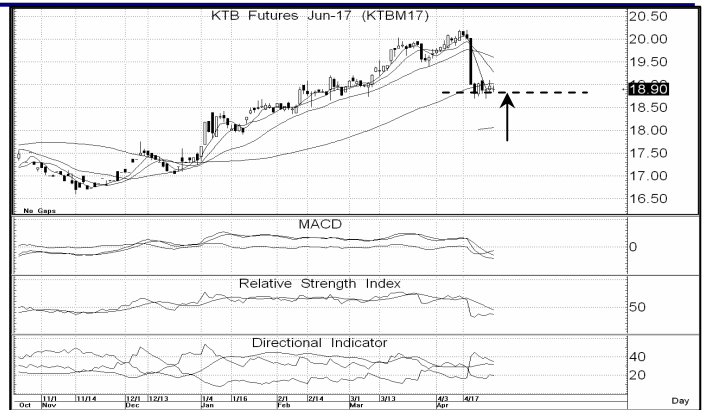
Long BEMM17 ทำกำไรที่ 7.45-7.50 บาท ตัดขาดทุน 7.10 บาท

ราคา BEMM17 เริ่มชะลอการปรับลงและฟื้นตัวกลับในระยะสั้น กอปรกับ ผลประกอบการ 1Q17 จะออกมาดี (คาดกำไร +27%Q-Q และ +7%Y-Y) และภาพทางเทคนิคเกิดสัญญาณขัดแย้งเชิงบวกกับ MACD Oscillators ต่อเนื่อง ทำให้คาดว่าจะได้เห็นการฟื้นกลับระยะสั้นหาแนวต้านกระจุกตัวแถว 7.45-7.50 บาท คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 7.10-7.45 บาท

USD Futures: เงินบาทยังมีโอกาสอ่อนค่าระยะสั้น

Long USDM17 ทำกำไร 34.70 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ ตัดขาดทุน 34.30 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ

Dollar Index เริ่มชะลอการปรับลงและฟื้นตัวกลับ หลังจากสหรัฐเผยมาตรการลดภาษีเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจ แต่ยังคงขาดรายละเอียดในการลดปัญหาขาดดุลงบประมาณในอนาคต ซึ่งทำให้ปริมาณเงินอาจไม่เพิ่มขึ้นแรงเหมือนที่คาดการณ์กันก่อนหน้านี้ กระแสเงินจึงเริ่มไหลออกจากตลาดหุ้นสหรัฐ หาลิขทรัพย์หรือสกุลเงินที่ถูกกดดันในช่วงก่อนหน้านี้ คาดกรอบ USD/THB ที่ 34.20-34.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ



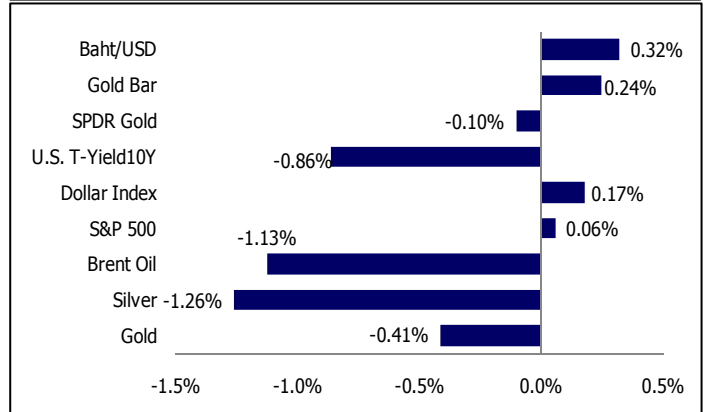
Gold Futures: ยังไม่มีสัญญาณฟื้นตัวกลับที่แน่ชัด

Short GFJ17 ทำกำไรที่ \$1,250/Oz หรือ 20,600 บาท/บาททอง ตัดขาดทุน \$1,275/Oz หรือ 20,800 บาท/บาททอง

ราคาทองคำโลกเมื่อวานนี้ไม่ได้ตอบสนองต่อปัจจัยบวกที่เกิดขึ้นจากการที่สหรัฐฯ เปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจออกมาแย่มากกว่าที่ควร โดยยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานเพิ่มขึ้นเป็น 257,000 คน แยกช่วงงวดก่อนและคาดการณ์ของตลาดที่ 243,000 คน และ 241,000 คน เช่นเดียวกับยอดสั่งซื้อสินค้าคงทนที่เพิ่มขึ้นเพียง 0.7%M-M ต่ำกว่าคาดที่ 1.5%M-M และยอดขายบ้านรอปิดการขายที่ลดลง -0.8%M-M แย่กว่าคาดที่ -0.6%M-M

สำหรับแนวโน้มวันนี้ มีปัจจัยที่น่าจับตา คือ การขยายเพดานงบประมาณของรัฐบาลสหรัฐฯ เพื่อรองรับมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการเปิดเผย GDP1Q17 ของประเทศแถบยุโรปและสหรัฐฯ หากออกมาแยกว่าคาดจะหนุนให้ราคาทองคำปรับตัวเพิ่มขึ้น แต่ถ้าดีกว่าคาดจะกดให้ราคาทองคำอ่อนตัวลง เรามองว่าตัวเลขจะออกมาผสมผสานและไม่ส่งผลกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำอย่างชัดเจน

ในเชิงกลยุทธ์การลงทุน ยังแนะนำให้ถือสถานะ Short GFJ17 ต่อไปเพื่อไปลุ้นทำกำไรที่ \$1,250/Oz



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