

การไหลของกระแสเงินดูเป็นลบ แต่จะถูกหักล้างด้วยการหมดฤดูประกาศงบ 1Q17 และ GDP1Q17 ที่คาดว่าจะออกมาดี

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50M17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	กลยุทธ์หลัก: Long S50M17 เมื่ออ่อนตัว ทำกำไรที่ 990-993 จุด ตัดขาดทุน 979 จุด กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50M17 ที่ 990-993 จุด ทำกำไรที่ 983-985 จุด ตัดขาดทุน 995 จุด
Index Options หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	ปล่อยสถานะว่าง
USDM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Short USDM17 ทำกำไร 34.55-60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ตัดขาดทุน 34.83 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ
KTBM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Long KTBM17 ทำกำไรที่ 18.90-19.00 บาท ตัดขาดทุนเมื่อต่ำกว่า 18.35 บาท
PTTEPM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Long PTTEPM17 ทำกำไรที่ 95.50-96.00 บาท ตัดขาดทุน 93.60 บาท
GFM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Long GFM17 ทำกำไรที่ \$1,245-1,250/Oz ตัดขาดทุน \$1,215/Oz

SET50 Index Futures: ลงต่อวันนี้น่าเสี่ยง Long สวน

กลยุทธ์หลัก: Long S50M17 เมื่ออ่อนตัว ทำกำไรที่ 990-993 จุด ตัดขาดทุน 979 จุด

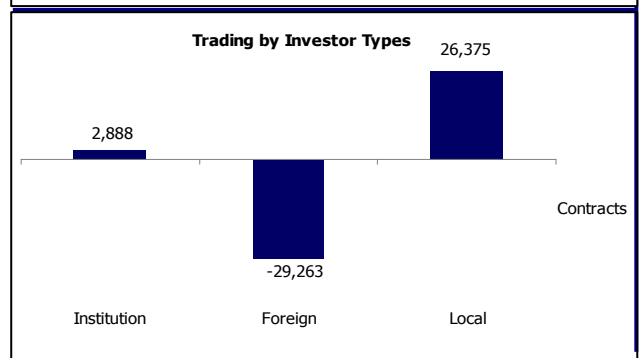
กลยุทธ์ทางเลือก: Short S50M17 ที่ 990-993 จุด ทำกำไรที่ 983-985 จุด ตัดขาดทุน 995 จุด

เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นวานนี้

SET50 และ S50M17 เมื่อวันศุกร์ที่ผ่านมา ทรุดตัวลงต่อเนื่องเป็นวันทำการที่ 4 ซึ่งเป็นไปตามข้อสังเกตที่ให้ไว้ในบทวิเคราะห์ช่วงกลางวัน ว่าแรงซื้อกลับยังเบาบางและมีความเสี่ยงที่จะพลิกกลับมาทรุดตัวลงเร็ว โดยกลุ่มที่กดดัน คือ พลังงาน ซึ่งถือว่าจิตวิทยาการลงทุนเป็นลบอย่างมาก เพราะทรุดตัวสวนทิศทางราคาน้ำมันดิบที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ ยอดซื้อหุ้นของต่างชาติ 680 ล้านบาท ถูกหักล้างด้วยยอด Net Short ใน Index Futures มากถึง 29,273 สัญญาหรือราว 5,700 ล้านบาท ซึ่งทำให้ยอดสะสมตั้งแต่ต้นปีพลิกมาเป็น Net Short 22,736 สัญญาหรือราว 4,500 ล้านบาท ไม่ว่าจะเป็นการลดความเสี่ยงสถานะ Long สะสมในปีก่อนที่มากถึง 214,365 สัญญา หรือการ Short Hedge ยอดซื้อหุ้นสะสมตั้งแต่ต้นปีนี้ 9,059 ล้านบาท ก็ถือว่าปัจจัยด้านกระแสเงินถูกตีความเป็นสัญญาณลบทั้งสิ้น และเป็นไปได้ที่จะเป็นปัจจัยกดดันต่อเนื่องในวันนี้

แนวโน้มการเคลื่อนไหวของ S50M17 วันนี้

คาดว่า SET50 จะอ่อนตัวลงต่อ จากแรงกดดันของงบ 1Q17 ที่ส่วนใหญ่ออกมาแย่กว่าคาด แต่คาดว่า Downside จะเริ่มถูกจำกัดลง เพราะกำลังผ่านพ้นฤดูประกาศงบ ขณะที่การเปิดเผย GDP1Q17 ซึ่งตลาดคาดไว้ที่ 3.2%Y-Y มากกว่างวดก่อนที่ 3.0%Y-Y น่าจะช่วยพยุง SET และ SET50 ได้เพราะตัวเลขส่งออก 1Q17 เพิ่มขึ้นถึง 4.9%Y-Y ซึ่งถ้าอิงตามภาพทางเทคนิครายวันของ S50M17 ถ้าจังหวะการถอยไม่ต่ำกว่า 979 จุด คาดว่าจะได้เห็นการฟื้นกลับหา 990-993 จุด กลยุทธ์วันนี้แนะนำเสี่ยง Long สวนเมื่ออ่อนตัว



SET50 Index Options: ปล่อยสถานะว่าง

ปล่อยสถานะว่าง

ภาพการเคลื่อนไหวของ SET50 ดูเป็นลบระยะสั้น แต่ภาพกว้างยังเป็นลักษณะแกว่งออกด้านข้าง ทำให้ Downside ไม่ถึงกับเปิดกว้างในทันที ขณะที่ การหมดฤดูประกาศงบ 1Q17 น่าจะทำให้แรงกดดันด้านผลประกอบการที่ออกมาแยกว่าคาดผ่อนคลายนลง ควบคู่ไปกับการประกาศ GDP1Q17 ที่น่าจะออกมาสดใสจากยอดส่งออกที่ดีกว่าคาด การกลับมาขึ้นฝั่ง Long Call หรือ Short Put ในช่วงอ่อนตัวลงวันนี้จึงเริ่มดูน่าสนใจมากขึ้น



Single Stock Futures: Long KTBM17

Long KTBM17 ทำกำไรที่ 18.90-19.00 บาท ตัดขาดทุนเมื่อต่ำกว่า 18.35 บาท

ราคา KTBM17 พักตัวลงหา 18.26 บาทที่เป็นเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันแล้ว สามารถฟื้นกลับได้เร็ว ทำให้มีโอกาสเกิด Technical Rebound ระยะสั้นหาแนวกระจุกตัวของเส้นค่าเฉลี่ย 5 และ 10 วันแถว 18.90-19.00 บาท จึงแนะนำให้กลับมาเก็งกำไรฝั่ง Long โดยมีจุดถอยของรอบที่ 18.35 บาท

Single Stock Futures: Long PTTEPM17

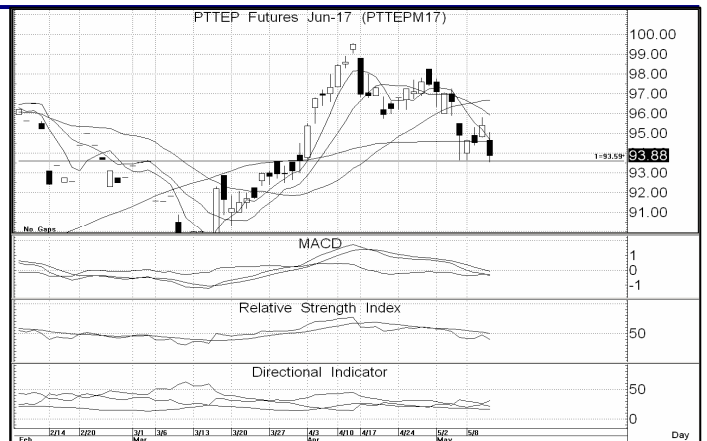
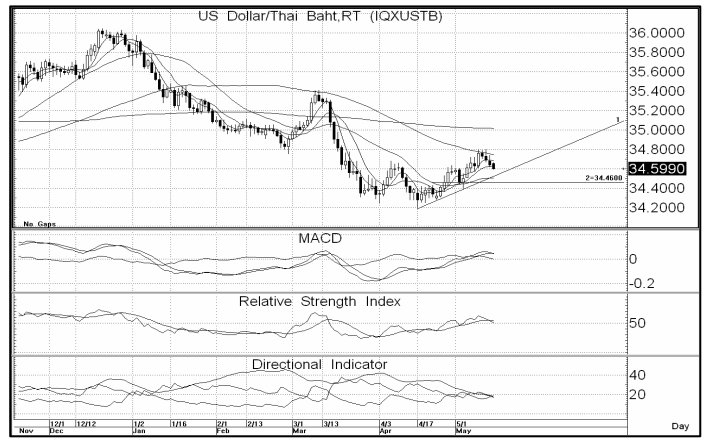
Long PTTEPM17 ทำกำไรที่ 95.50-96.00 บาท ตัดขาดทุน 93.60 บาท

ราคา PTTEPM17 เริ่มชะลอการปรับลงเมื่อทดสอบฐานรับเดิมแถว 93.80 บาท ขณะที่ ราคาน้ำมันดิบปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทำให้คาดว่า Downside ไกลถูกจำกัด โดยถ้าจังหวะการถอยไม่ต่ำกว่า 93.60 บาท คาดว่าจะได้เห็นการฟื้นกลับหา 95.50-96.00 บาท คาดกรอบการเคลื่อนไหวที่ 93.60-95.50 บาท

USD Futures: เงินบาทแข็งค่าตามการอ่อนตัวของ Dollar Index

Short USDM17 ทำกำไร 34.55-60 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ตัดขาดทุน 34.83 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ

USD/THB เริ่มชะลอการปรับขึ้น หลังจากไม่สามารถกระชากขึ้นเหนือ 34.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ ขึ้นไปได้ ขณะที่ Dollar Index พลิกกลับมาอ่อนตัวลงเร็ว จากความไม่มั่นใจในนโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของโดนัลด์ ทรัมป์ อย่างไรก็ตาม Upside ยังจำกัดจากทิศทางกระแสเงินที่ไหลออกต่อเนื่อง โดยกรอบการพักตัวของรอบตามค่าความชันที่เริ่มติดลบจะอยู่ที่ 34.50 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ



Gold Futures: ทองคำมีโอกาสดูถูกใช้เป็นแหล่งพักเงินชั่วคราว

Long GFM17 ทำกำไรที่ \$1,245-1,250/Oz ตัดขาดทุน \$1,215/Oz

ราคาทองคำโลกเริ่มชะลอการปรับลง และทำท่าเหมือนอยากจะฟื้นกลับระยะสั้น หลังจากที่สามารถดีดขึ้นมาขึ้นเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 5 วันแถว \$1,220/Oz ได้สำเร็จ พร้อมกับ RSI และ MACD ที่ส่งสัญญาณซื้อด้วยการตัด Signal line ขึ้นในเขตขายมากเกินไป ขณะที่ การอ่อนตัวของ Dollar Index และตลาดหุ้นสหรัฐฯ จากความไม่มั่นใจในนโยบายทางเศรษฐกิจของโดนัลด์ ทรัมป์ ถือเป็นเงื่อนไขที่เอื้อต่อการปรับขึ้นของราคาทองคำตามหลักความเสมอภาคของค่าเงิน และโอกาสที่จะถูกใช้เป็นแหล่งพักเงินชั่วคราว

นอกจากนี้ เราประเมินว่าการเปิดเผย GP1Q17 ของประเทศแถบยุโรป โชนตลอดทั้งสัปดาห์ จะกระตุ้นให้กระแสเงินไหลเข้าพักในทองคำทั้งเพื่อรอดูความชัดเจน และผลจากแรงซื้อเงินสกุลยูโรเพื่อเก็งตัวเลขดังกล่าวที่จะกระตุ้นให้เกิดผลข้างด้วยการทำให้ Dollar Index พักตัวลง

ในเชิงกลยุทธ์การลงทุน เราจึงกลับข้างมาเก็งกำไรฝั่ง Long GFM17 ชั่วคราว โดยคาดหวังการดีดตัวหาเส้นค่าเฉลี่ย 25 วันแถว \$1,245/Oz

ส่วนปัจจัยที่น่าจับตาดำเนินนี้ คือ การเปิดเผยตัวเลขเศรษฐกิจของจีนในช่วงเช้า และการประมูลตัวเงินอายุ 3-6 เดือนของฝรั่งเศสและสหรัฐฯ ในช่วงเย็นไปจนถึงกลางดึก



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

บริษัทขอสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลและความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลและความคิดเห็นในรายงานฉบับนี้ไปใช้ประโยชน์ คัดลอก ดัดแปลง ทำซ้ำ นำออกแสดงหรือเผยแพร่ต่อสาธารณชนไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากบริษัทล่วงหน้า การลงทุนในหลักทรัพย์มีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลและพิจารณาอย่างรอบคอบก่อนการตัดสินใจลงทุน

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