

ปริมาณการซื้อขายในตลาดหุ้นไทยเป็นไปอย่างเบาบางและการไหลเข้าของกระแสเงินไม่หนาแน่น ทำให้ Upside ของ SET50 ไม่เปิดกว้าง

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50M17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	กลยุทธ์หลัก: Short S50M17 ทำกำไรที่ 985-987 จุด ตัดขาดทุน 995 จุด กลยุทธ์ทางเลือก: Long S50M17 ที่ 985-987 จุด ทำกำไรที่ 992-995 จุด ตัดขาดทุน 984 จุด
Index Options หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	ปล่อยสถานะว่าง
USDM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	ปล่อยสถานะว่าง
PTTEPM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Short PTTEPM17 ทำกำไรที่ 92.50-93.00 บาท ตัดขาดทุน 95.00 บาท
BANPUM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Long BANPUM17 ทำกำไรที่ 18.50-18.70 บาท ตัดขาดทุน 18.20 บาท
GFM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Short GFM17 ทำกำไรที่ \$1,240-1,245/Oz ตัดขาดทุน \$1,270/Oz

SET50 Index Futures: ปัจจัยบวกกดดันตัวเอง ทำให้ Upside จำกัด

กลยุทธ์หลัก: Short S50M17 ทำกำไรที่ 985-987 จุด ตัดขาดทุน 995 จุด

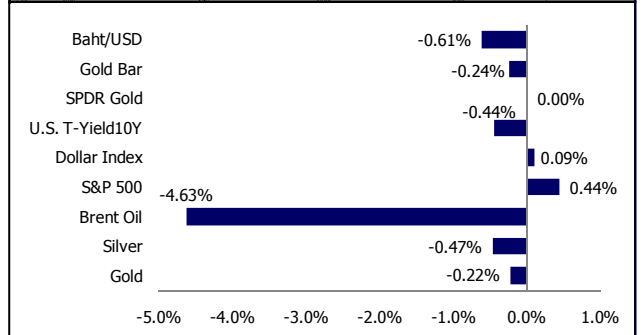
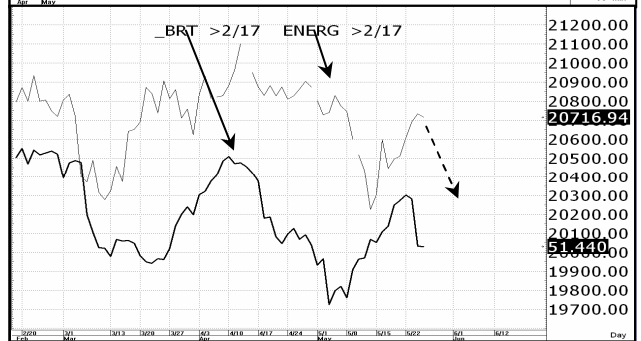
กลยุทธ์ทางเลือก: Long S50M17 ที่ 985-987 จุด ทำกำไรที่ 992-995 จุด ตัดขาดทุน 984 จุด

เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นวันนี้

SET50 และ S50M17 วันนี้เริ่มชะลอการปรับขึ้นแล้วพักตัวลงในช่วงสั้น โดยมีแรงขายออกมาในหุ้นกลุ่มแบงก์รวมถึงพลังงานที่เริ่มไม่ขยับขึ้นต่อเพื่อรอดูผลประชุม OPEC และ Non-OPEC ซึ่งปรากฏว่าไม่มีเซอร์ไพรส์เชิงบวกให้กับตลาด จึงทำให้ราคาน้ำมันดิบพลิกกลับมาทรุดตัวลงเร็วในลักษณะ Sell on fact และเป็นไปได้ที่จะเป็นตัวกดดัน SET50 ในวันนี้ ด้วยน้ำหนักหุ้นกลุ่มพลังงานที่มีกว่า 20% ของ SET50

แนวโน้มการเคลื่อนไหวของ S50M17 วันนี้

การเคลื่อนไหวของ SET50 และ S50M17 ยังเป็นลักษณะแกว่งออกข้าง โดยเราคาดว่าหุ้นขนาดใหญ่จะถูกกดดันเล็กน้อย จากบรรยากาศการลงทุนในตลาดเอเชียที่เป็นลบและราคาน้ำมันดิบเมื่อคืนที่ทรุดตัวลง 5% แต่ Downside อาจไม่เปิดกว้างในทันที เนื่องจากสภาพคล่องในการเก็งกำไรหุ้นขนาดเล็กและกลางยังมีอยู่ อีกทั้ง กระแสเงินทุนต่างชาติยังไหลเข้าต่อเนื่อง ซึ่งหนุนให้เงินบาทเข้านี้แข็งค่าอีก 0.2% อยู่ที่ 34.00 บาท/ดอลลาร์สหรัฐ โดยวานนี้ต่างชาติซื้อหุ้น 312 ล้านบาท และ Net Long ใน Index Futures มากถึง 10,722 สัญญาหรือราว 2.1 พันล้านบาท เมื่อผนวกกับการเหวี่ยงตัวของค่า Basis ที่สวนทางการเคลื่อนไหวของ SET50 (เช่น SET50 ขึ้นแต่ S50M17 ไม่ขยับขึ้นตาม ทำให้ Basis พลิกมาอ่อนตัวลง) เราจึงแนะนำให้ Trading ในกรอบแคบต่อไป โดยกลยุทธ์ในช่วงนี้อาจกลับไปมาระหว่างช่วงเช้าและบ่ายตามค่า Basis risk ที่เพิ่มสูงขึ้น



SET50 Index Options: ปล่อยสถานะว่าง

ปล่อยสถานะว่าง

ภาพการเคลื่อนไหวของ SET50 เริ่มฟื้นตัวกลับ หลังจากลงทดสอบเส้นค่าเฉลี่ย 25 วัน แล้วอัตราเร่งการปรับลงเริ่มชะลอ สะท้อนว่าเริ่มมีแรงซื้อหุ้นใหญ่เข้ามาพยุง โดยเฉพาะกลุ่มแบงก์ที่รับรู้ข่าวร้ายไปหมดแล้ว ทำให้คาดว่า Downside ของ SET50 จะถูกจำกัดชั่วคราว แต่ Upside ยังไม่เปิดกว้าง เพราะการไหลเข้า/ออกของกระแสเงินยังไม่มีทิศทางที่ชัดเจน เมื่อประกอบกับสภาพคล่องที่ต่ำ จึงแนะนำให้ปล่อยสถานะว่างใน Index Options ไว้ก่อน



Single Stock Futures: Short PTTEPM17

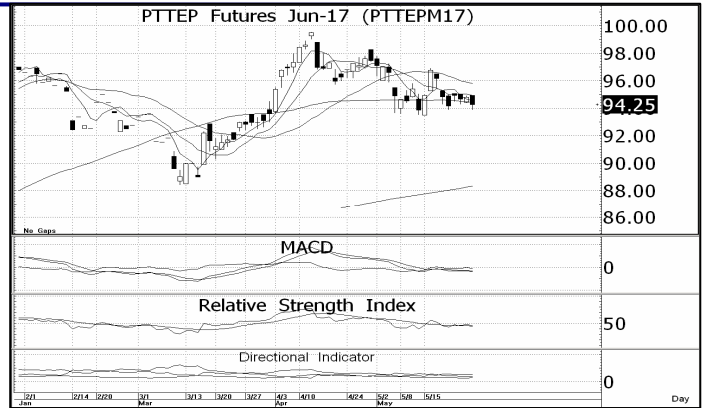
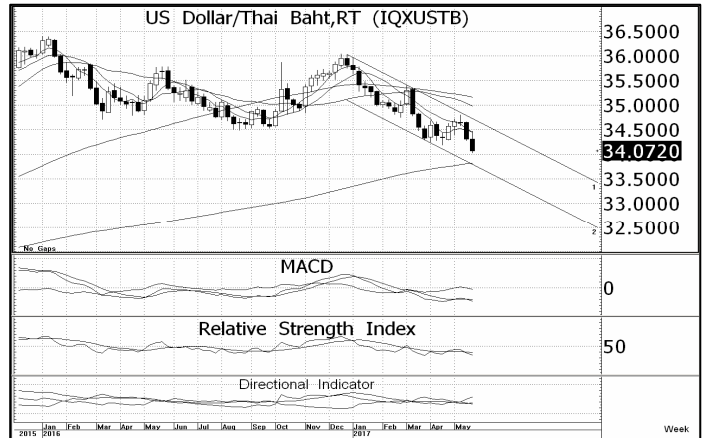
Short PTTEPM17 ทำกำไรที่ 92.50-93.00 บาท ตัดขาดทุน 95.00 บาท

ราคา PTTEPM17 อ่อนตัวลงต่อเนื่องตามแรงกดดันของเส้นค่าเฉลี่ย และดัชนีบ่งชี้ที่ส่งสัญญาณเชิงลบ โดยวันนี้คาดว่าจะถูกกดดันเพิ่มเติมจากราคาน้ำมันดิบที่พลิกกลับไปอ่อนตัวลงราว 5% อีกทั้งยังเป็นไปได้ที่ PTTEPM17 จะถูกใช้เป็นเครื่องมือในการ Short Hedge มากขึ้น จึงแนะนำให้ Trading ฝั่ง Short ในช่วงสั้น

USD Futures: เงินบาทเริ่มชะลอการแข็งค่า

ปล่อยสถานะว่างเพื่อรอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง

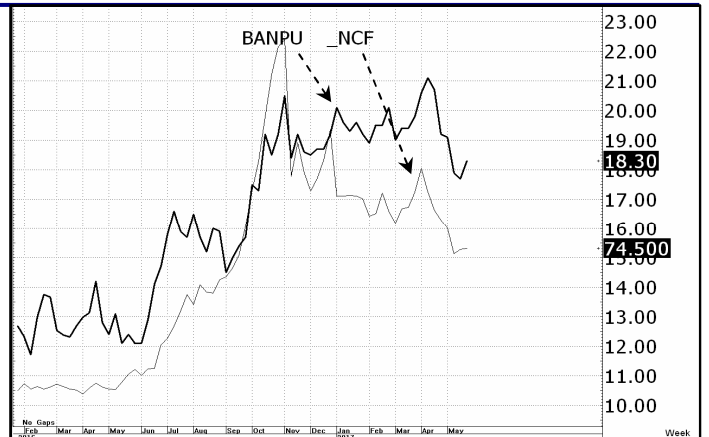
USD/THB ทрудตัวลงต่อเนื่องจนมาทำจุดต่ำสุดในรอบ 2 ปี ทั้งนี้ Dollar Index ยังไม่ทำจุดต่ำสุดใหม่ โดยส่วนหนึ่งอาจเป็นเพราะยอดดุลการค้าที่เป็นบวกมากขึ้น และกระแสเงินทุนต่างชาติที่เริ่มไหลเข้า แต่อีกส่วนเราคาดว่าจะเป็นการเร่งลีด Forward ของกลุ่มผู้ส่งออก โดยถ้าอิงตามแนวโน้มเดิม เป็นไปได้ที่ USD/THB จะอ่อนตัวต่อเนื่องหาเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันแถว 33.80 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ คาดกรอบการเคลื่อนไหววันนี้ที่ 33.90-34.10 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ



Single Stock Futures: Long BANPUM17

Long BANPUM17 ทำกำไรที่ 18.50-18.70 บาท ตัดขาดทุน 18.20 บาท

ราคา BANPUM17 ยังมีแนวโน้มฟื้นตัวต่อเนื่อง แม้อัตราเร่งการปรับขึ้นจะเริ่มชะลอตัว แต่เพราะราคาน้ำมันดิบและราคาถ่านหินยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว ซึ่งเป็นบวกกับจิตวิทยาการลงทุนใน BANPU ขณะที่ในเชิงปัจจัยพื้นฐาน คาดกำไรปกติปีนี้จะได้สูงถึง 226%Y-Y อยู่ที่ 1.1 หมื่นล้านบาท จากคาดการณ์ราคาถ่านหินที่ผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว และธุรกิจโรงไฟฟ้าที่มีแผน COD ต่อเนื่อง

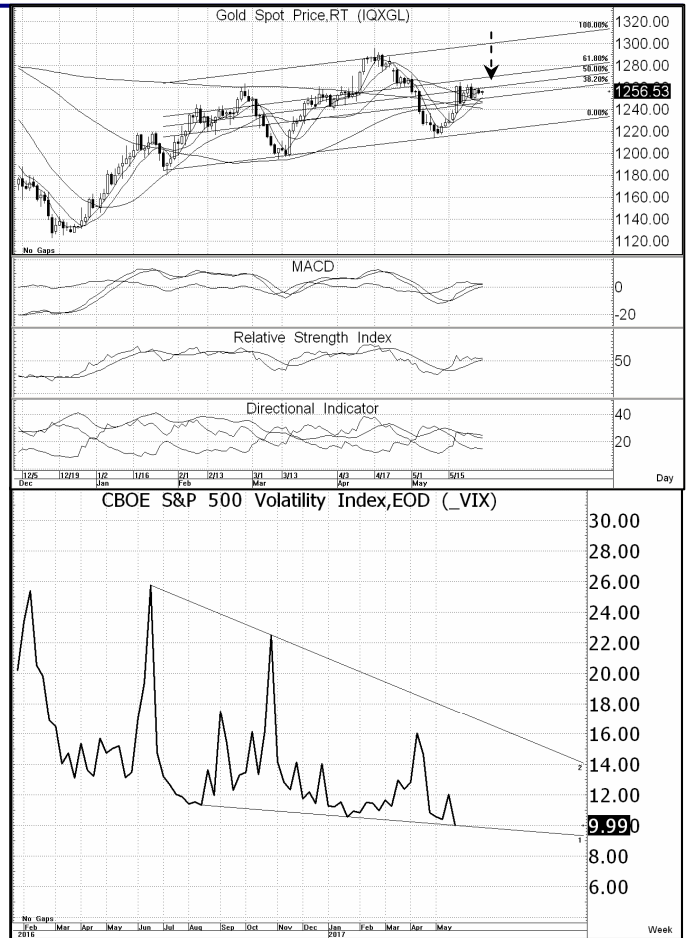


Gold Futures: ราคาทองคำมีโอกาสถูกกดดันจาก VIX ที่สูงแรง

Short GFM17 ทำกำไรที่ \$1,240-1,245/Oz ตัดขาดทุน \$1,270/Oz

ราคาทองคำโลกเคลื่อนไหวทรงตัวเชิงลบ โดย Upside ยังจำกัดจากบรรยากาศการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงที่สดใส โดย VIX Index พลิกกลับมาทรุดตัวลงเร็วเหลือ 9.99 จุด จาก 11 จุดในวันก่อนหน้า บั่นทอนความต้องการถือครองทองคำด้วยคุณสมบัติแหล่งพักเงินชั้นดี อีกทั้งตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ ที่ออกมาดีก็มีส่วนกดดันราคาทองคำให้อ่อนตัวลงด้วย โดยยอดผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานรายสัปดาห์อยู่ที่ 234,000 คน ดีกว่าคาดที่ 238,000 คน

สำหรับแนวโน้มวันนี้ แม้ว่าราคาอาจขยับขึ้นได้อีกเล็กน้อย แต่เรายังมองเป็นจังหวะในการสะสม Short GFM17 เช่นเดิมเพราะ (1) หลังจากนั้นยังต้องลุ้นกับตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐ งวด พ.ค. 17 ที่จะเปิดเผยวันที่ 2 มิ.ย.17 ซึ่งแนวโน้มระยะหลังออกมาอยู่ในเกณฑ์ดี (2) ความผันผวนของสินทรัพย์เสี่ยงที่เพิ่มขึ้น ทำให้หุ้นมีความน่าสนใจในการเก็งกำไรมากกว่าทองคำ (3) ภาพทางเทคนิครายชั่วโมงยังถูกกดดันจากสัญญาณขัดแย้งเชิงลบกับ MACD ความเสี่ยงที่จะพลิกกลับมาทำตัวลงจึงยังไม่ถูกหักล้างออกไป โดยคาดการณ์การเคลื่อนไหวในระยะสั้นที่แนวรับ \$1,240-1,245/Oz และแนวต้านที่ \$1,265-1,270/Oz



DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เราเชื่อหรือควรเชื่อว่ามี ความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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 อาจจัดทำบทวิเคราะห์ของหลักทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวนี้ ดังนั้น นักลงทุนควรศึกษารายละเอียดในหนังสือชี้ชวนของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน