

SET50 มีโอกาสฟื้นกลับ แต่คงเป็นได้แค่ Technical Rebound เพราะทิศทางเริ่มเปลี่ยนเป็นลบระยะสั้น

สินค้า	ทิศทาง	คำแนะนำ
S50M17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	กลยุทธ์หลัก: Short S50M17 ทำกำไรที่ 981-982 จุด ตัดขาดทุน 991 จุด กลยุทธ์ทางเลือก: Long S50M17 ที่ 981-982 จุด ทำกำไรที่ 988-990 จุด ตัดขาดทุน 979 จุด
Index Options หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	ปล่อยสถานะว่าง
USDM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	ปล่อยสถานะว่าง
KTBM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Short KTBM17 ทำกำไรที่ 18.50-18.60 บาท ตัดขาดทุน 19.30 บาท
PTTEPM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Short PTTEPM17 ทำกำไรที่ 88.50-89.00 บาท ตัดขาดทุน 91.50 บาท
GFM17 หมดอายุ 29 มิ.ย. 17	↔	Short GFM17 ทำกำไรที่ \$1,245-1,248/Oz ตัดขาดทุน \$1,275/Oz

SET50 Index Futures: เริ่มพักตัวลงชัดเจนมากขึ้น

กลยุทธ์หลัก: Short S50M17 ทำกำไรที่ 981-982 จุด ตัดขาดทุน 991 จุด

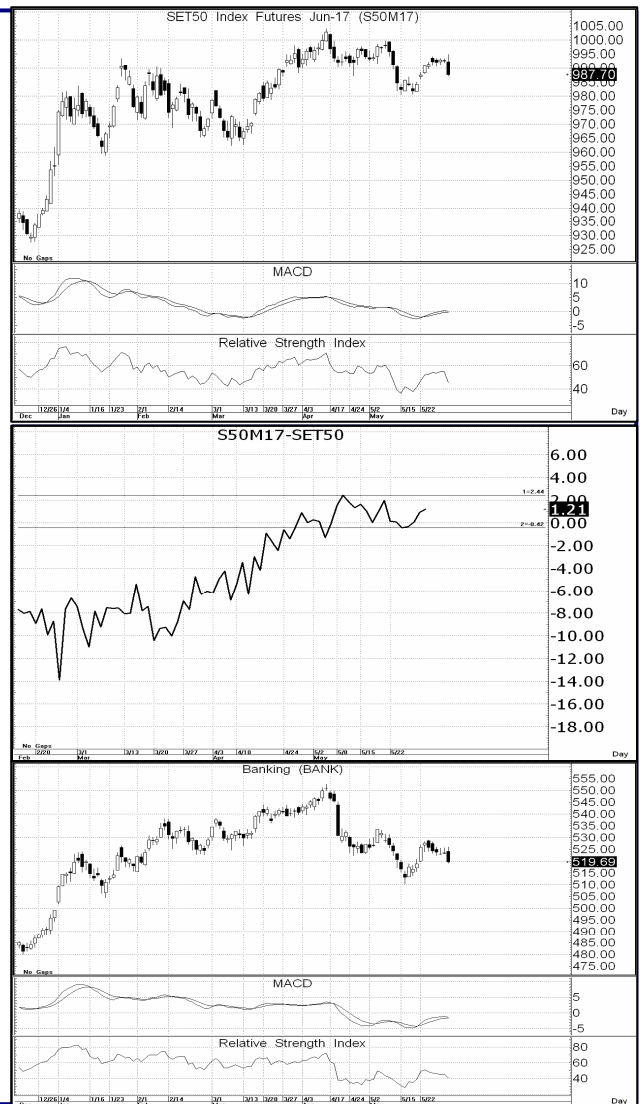
กลยุทธ์ทางเลือก: Long S50M17 ที่ 981-982 จุด ทำกำไรที่ 988-990 จุด ตัดขาดทุน 979 จุด

เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นวันนี้

SET50 และ S50M17 พลิกกลับมาอ่อนตัวลงวานนี้ โดยปัจจัยลบไม่มีให้เห็นเด่นชัด แต่ปัจจัยในประเทศที่ขาดแรงหนุนต่อเนื่อง ทำให้สถาบันเลือกที่จะขายหุ้นออก 1.6 พันล้านบาท โดยผลของการปรับพอร์ตปรับหุ้นเข้าออกของ MSCI ส่วนใหญ่เป็นสถานะของต่างชาติ จึงทำให้อุดสุทธิเป็นขายหุ้นเล็กน้อย 61 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เราเริ่มเห็นสถานะ Short ใน Index Futures หนาแน่นขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายวานนี้ และต่างชาติเองก็กลับมา Short ครั้งแรกในรอบ 8 วันทำการ 8.9 พันสัญญาหรือ 1.8 พันล้านบาท ส่งผลให้อุด Net Short สะสมตั้งแต่ต้นปีเพิ่มขึ้นเป็น 1.86 หมื่นสัญญาหรือ 3.7 พันล้านบาท

แนวโน้มการเคลื่อนไหวของ S50M17 วันนี้

คาดว่า S50M17 จะอ่อนตัวลงต่อ แม้การปรับลงที่ไร้เหตุผลมักตามมาด้วยคาดการณ์ของตลาดที่ว่าจะได้เห็นการฟื้นกลับ แต่เรากลับมองแรง Short ที่เห็นเมื่อวานดูมีน้ำหนักเชิงลบแฝงอยู่ เพราะมาพร้อมปริมาณการซื้อขายที่หนาแน่นและหุ้นใหญ่ที่พยุลงตลาดก่อนหน้าทั้งสื่อสารและแบงก์ก็พักตัวลงเร็ว พร้อมกับเกิดสัญญาณขายระยะสั้นตามแรงกดดันของเส้นค่าเฉลี่ย ขณะที่ ความพยายามถ่างค่า Basis ให้กว้างขึ้นเป็น +1.62 จุด ได้สะท้อนให้เห็นถึงความคาดหวังในการฟื้นกลับไปแล้วระดับหนึ่ง จึงคาดว่า S50M17 จะไม่ฟื้นกลับเร็วตาม SET50 และ Upside ของ SET50 เองก็ยังจำกัดจากการไหลเข้าของกระแสเงินที่ชะลอตัว จึงแนะนำให้ Short ใน S50M17 ต่อไป



SET50 Index Options: ปลอยสถานะว่าง

ปลอยสถานะว่าง

ภาพการเคลื่อนไหวของ SET50 ยังออกด้านข้างต่อเนื่อง ด้วยปริมาณการซื้อขายที่เบาบางลง โดยปัจจัยในประเทศไม่มีประเด็นใดที่มีนัยสำคัญต่อการเคลื่อนไหวมากนัก ส่วนปัจจัยภายนอกยังต้องรอดูตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐฯ วันที่ 2 มิ.ย. 17 ทำให้คาดว่า SET50 จะแกว่งแคบในช่วงต้นสัปดาห์ ก่อนจะกลับมาเหวี่ยงแรงจากการไหลเข้าออกของกระแสเงินอีกครั้งในช่วงปลายสัปดาห์ แนะนำให้ปลอยสถานะว่างใน Index Options เพื่อรอดู Direction ที่ชัดเจน



Single Stock Futures: Short KTBM17

Short KTBM17 ทำกำไรที่ 18.50-18.60 บาท ตัดขาดทุน 19.30 บาท

ราคา KTBM17 แกว่งออกด้านข้างในกรอบแคบ โดยคาดว่า Upside ในระยะสั้นจะอยู่ในกรอบจำกัด ตามภาพทางเทคนิคที่เผชิญแรง Short กดดันต่อเนื่อง ซึ่งถ้าหากไม่สามารถกระชากกลับไปยืนเหนือ 19.30 บาทได้ คาดว่าจะได้เห็นการพักตัวลงหาฐานรับที่เป็นกรอบล่างของรอบ Sideway เดิมแถว 18.50-18.60 บาท

Single Stock Futures: Short PTTEPM17

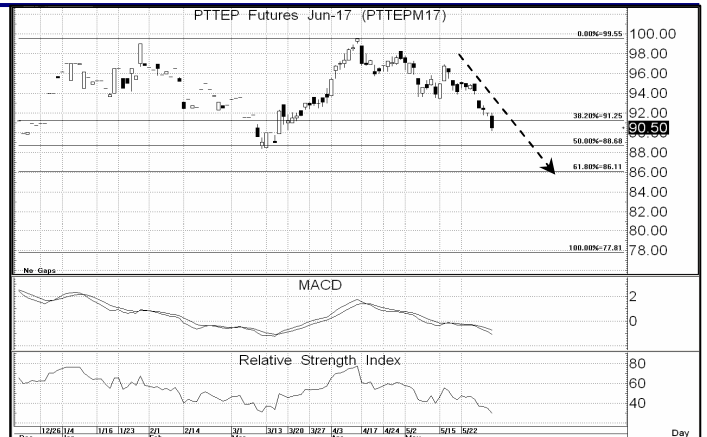
Short PTTEPM17 ทำกำไรที่ 88.50-89.00 บาท ตัดขาดทุน 91.50 บาท

ราคา PTTEPM17 มีแนวโน้มอ่อนตัวลงตามการพักตัวของราคาน้ำมันดิบ และภาวะ Underperform หุ่นกลุ่มพลังงาน จากคาดการณ์ผลการประกอบการ 2Q17 ที่มีแนวโน้มชะลอตัวลง โดยในภาพทางเทคนิคยังมีความเสี่ยงที่จะถอยต่อเนื่องหาฐานรับเดิมแถว 88.50-89.00 บาท จึงแนะนำให้เก็งกำไรฝั่ง Short ในระยะสั้น

USD Futures: เงินบาทเริ่มชะลอการแข็งค่า

ปลอยสถานะว่างเพื่อรอดูทิศทางที่ชัดเจนอีกครั้ง

USD/THB เริ่มฟื้นตัวกลับตามทิศทางที่ขึ้นของ Dollar Index และความพยายามดูแลค่าเงินบาทไม่ให้แข็งเร็วเกินไปของ ธปท. แต่เพราะ Dollar Index เริ่มพลิกกลับมาอ่อนตัวลง จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ เมื่อคืนที่ออกมาไม่ผิดหวัง ทำให้ Upside การตัดสินใจของ USD/THB ยังจำกัด หรือรูปแบบการเคลื่อนไหวหลักยังเป็นเป็นลักษณะแกว่งออกข้างต่อไป คาดกรอบการเคลื่อนไหววันนี้ที่ 33.95-34.15 บาท/ดอลลาร์สหรัฐฯ



Gold Futures: Upside การปรับขึ้นยังจำกัด

Short GFM17 ทำกำไรที่ \$1,245-1,248/Oz ตัดขาดทุน \$1,275/Oz

คาดว่าราคาทองคำจะชะลอการปรับขึ้น หลังจากที่ดีตัวทดสอบ \$1,270/Oz แล้วยังไม่สามารถยืนเหนือได้ ขณะที่ รายงานภาวะเศรษฐกิจสหรัฐของเฟด (Beige Book) ยังระบุถึงการฟื้นตัวในระดับปานกลางและภาวะตึงตัวในภาคแรงงาน ซึ่งสะท้อนว่ายังไม่มีการนำพันธบัตรออกมาขายหรือปรับลดงบดุลในระยะนี้ จึงทำให้ราคาทองคำตอบรับเชิงบวกเล็กน้อย

อย่างไรก็ตาม เราคาดว่า Upside จะอยู่ในกรอบจำกัด เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ เริ่มเปิดเผยออกมาดีกว่าคาด โดยดัชนีภาคการผลิตของเฟดสาขาซิก้าเพิ่มขึ้นเป็น 59.4 จุด มากกว่าช่วงก่อนและคาดการณ์ของตลาดที่ 58.3 จุด และ 57.0 จุด หักล้างกับยอดขายบ้านรอปิดการขายที่ลดลง 1.3%M-M แยกว่าคาดที่ +0.7%M-M อีกทั้ง แรงซื้อมีโอกาสชะลอตัวชั่วคราวเพื่อรอการเปิดเผยตัวเลขจ้างงานภาคเอกชนสหรัฐของ ADP คืบนี้ และตัวเลขจ้างงานนอกภาคเกษตรสหรัฐคืบรุ่งนี้ จึงคาดการณ์การฟื้นตัวจะยังไม่เกินแนวต้านกระจุกตัวแถว \$1,270/Oz แล้วอ้อตัวลง โดยมีปัจจัยลบเพิ่มเติมจากการทรุดตัวของราคาน้ำมันดิบราว 2% เมื่อคืนที่ผ่านมา

ในเชิงกลยุทธ์การลงทุนแนะนำให้เก็งกำไรฝั่ง Short GFM17 ทำกำไรที่ \$1,245-1,250/Oz ตัดขาดทุน \$1,275/Oz



DISCLAIMER: รายงานฉบับนี้จัดทำโดยบริษัทหลักทรัพย์ ฟินันเซีย ไซรัส จำกัด (มหาชน) "บริษัท" ข้อมูลที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้ถูกจัดทำขึ้นบนพื้นฐานของแหล่งข้อมูลที่เชื่อว่ามีหรือความน่าเชื่อถือ และ/หรือมีความถูกต้อง อย่างไรก็ตามบริษัทไม่รับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานฉบับนี้อาจมีการเปลี่ยนแปลง แก้ไข หรือเพิ่มเติมได้ตลอดเวลาโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า บริษัทไม่มีความประสงค์ที่จะชักจูงหรือชี้ชวนให้ผู้ลงทุน 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