

แนวโนม้ตลาดอนุพันธ์ประจำสัปดาห์ (5 - 9 กันยายน 2559)

SET50 Futures: พักฐานในกรอบ 955 – 980 จุด

- ความไม่แน่นอนเกี่ยวกับทิศทางดอกเบี้ยฝั่งสหรัฐฯ ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกยังแกว่งตัวในกรอบจำกัด โดยเฉพาะการประชุมเฟดในวันที่ 20 - 21 ก.ย. ยังมีความเป็นไปได้ที่จะเห็นการขึ้นดอกเบี้ยหลังผู้กำหนดนโยบายเฟดหลายรายสนับสนุน ส่วนตลาดแรงงานสหรัฐฯอยู่ในทิศทางเชิงบวก
- ภาคส่งออกไทยล่าสุดยังหดตัว ขณะที่ความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรมในประเทศลดลง นอกจากนี้ ธปท. ยังคงมองความเสี่ยงของปัจจัยภายนอกที่มีต่อเศรษฐกิจในประเทศ
- แม้ต่างชาติยังคงเข้าซื้อในตลาดหุ้นไทยราว 3,800 ล้านบาท ในสัปดาห์ที่แล้ว แต่เห็นแรงขายในฟิวเจอร์สมากขึ้น ทำให้ดัชนียังคงปรับขึ้นได้จำกัด ขณะจับตาดูการประชุมซีบีและคาดหวังจะมีการผ่อนคลายทางการเงิน หรือมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม
- S50U16 แนวโนม้ผันผวนอิงทางพักฐานระหว่าง 955 – 980 จุด

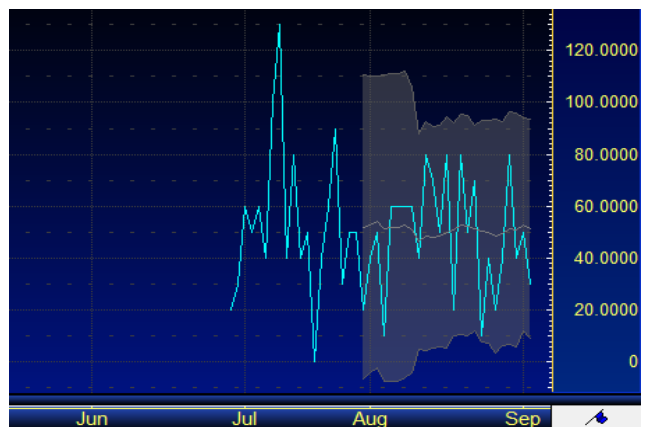
รูปที่ 1: Spread ระหว่าง S50U16 และ S50Z16



Gold Futures: ชีมลงไปที่ 21,200 บาท

- แนวโนม้การขึ้นดอกเบี้ยของเฟดในปีนี้เป็นแรงกดดันต่อราคาทองคำ รวมทั้งยังมีความเป็นไปได้ในการขึ้นดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี โดยนางเจเน็ต เยลเลน ประธานเฟด มีมุมมองเชิงบวกมากขึ้นต่อเศรษฐกิจสหรัฐฯ
- ความน่าจะเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยของเฟดวันที่ 21 ก.ย. นี้ อ้างอิงจาก Fed Fund Rate เพิ่มขึ้นสู่ระดับ 32% หลังจากช่วงอังกฤษโหวตออกจากอียูเมื่อ 2 เดือนที่แล้ว มีความน่าจะเป็นในการขึ้นดอกเบี้ยเป็นศูนย์
- กองทุณ SPDR มีสัญญาณการถือครองทองคำลดลง หลังจากสัปดาห์ที่แล้วขายออกมาถึง 18.7 ตัน
- ราคาทองคำมี Upside จำกัดที่ 1,325 เหรียญ และน่าชีมลงไปที่ทดสอบ 1,290 เหรียญ ส่งผลให้ GFV16 มีโอกาสลงไปที่ทดสอบ 21,200 บาท

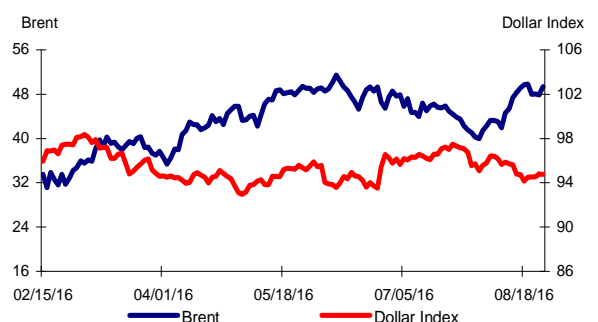
รูปที่ 2: Spread ระหว่าง GFV16 และ GFZ16



USD Futures: แกว่งตัวในกรอบ 34.58 – 34.72 บาท

- ดัชนีดอลลาร์อยู่ในทิศทางฟื้นตัว หลังจากประธานเฟดส่งสัญญาณพึงพอใจต่อทิศทางเศรษฐกิจสหรัฐฯ แม้ไม่ได้ระบุกรอบเวลาที่ชัดเจนในการขึ้นดอกเบี้ย แต่มีผู้กำหนดนโยบายเฟดหลายรายสนับสนุนการขึ้นดอกเบี้ยในเดือนนี้
- จับตาดูการประชุมธนาคารกลางยุโรป (อีซีบี) วันที่ 8 ก.ย. ว่าจะมีการผ่อนคลายการเงินเพิ่มอีกหรือไม่ ถ้ามีจะเป็นบวกต่อดอลลาร์
- เม็ดเงินต่างชาติมีแนวโน้มชะลอการไหลเข้าในช่วงก่อนทราบผลการประชุมเฟดวันที่ 21 ก.ย. ส่งผลให้ค่าเงินบาทน่าทรงตัวก่อน
- USDU16 แกว่งตัวในกรอบ 34.58 – 34.72 บาท

รูปที่ 3: ความสัมพันธ์ระหว่าง Spot Gold และ Dollar Index



Correlation ในช่วง 6 เดือน = -0.2707