

12 กันยายน 2559

แนวโน้มตลาดอนุพันธ์ประจำสัปดาห์ (12 - 16 กันยายน 2559)

SET50 Futures: ผันผวนอิงทางลงทดสอบ 900 จุด

- นักลงทุนรอดูการประชุมนานาชาติกลางญี่ปุ่นหรือบีโอเจในวันที่ 20-21 ก.ย. นี้ ว่าจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหรือไม่ หลังผิดหวังจากการประชุมนานาชาติกลางยุโรปหรืออีซีบี
- ราคาน้ำมันในตลาดโลกพุ่งขึ้นจากตัวเลขสต็อกน้ำมันสหรัฐร่วงลง และความหวังเรื่องผู้ผลิตน้ำมันจะลดกำลังการผลิตลง ช่วยประคองราคาหุ้นพลังงานในบ้านเราได้บ้างแต่ความผันผวนยังสูง
- การประชุม กนง.วันที่ 14 ก.ย. คาดยังคงดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 1.5% ไม่น่าส่งผลกระทบต่อทิศทางตลาดหุ้น มีโอกาสที่นักลงทุนสถาบันจะขายหุ้นออกมาเพิ่ม และต่างชาติยังชะลอการเข้าซื้อหลังซื้อเฉลี่ยต่ำกว่าพันล้านบาทต่อวันในช่วงเริ่มต้นเดือน ก.ย.
- S50U16 ผันผวนอิงทางลงทดสอบ 900 จุด หากหลุดน่าไหลลงต่อไป 885 จุด ส่วน upside ยังจำกัดบริเวณ 937 และ 943 จุด

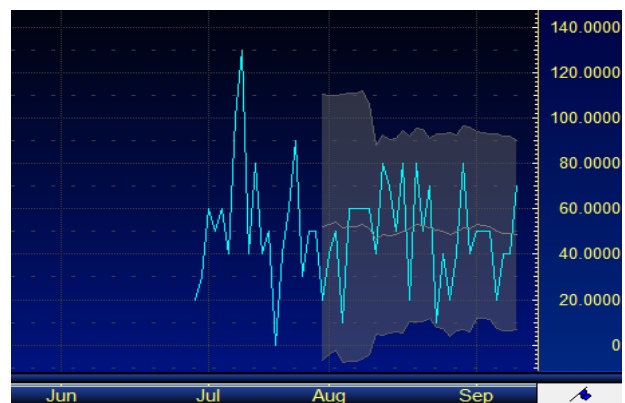
รูปที่ 1: Spread ระหว่าง S50U16 และ S50Z16



Gold Futures: ยืน 21,950 บาทได้ จะลั่นติดกลับ

- ราคาทองคำยังได้แรงหนุนจากตัวเลขแรงงานและภาคบริการสหรัฐที่ออกมาอ่อนแอกว่าคาด ส่งผลให้นักลงทุนมองความเป็นไปได้ที่เฟดจะขึ้นดอกเบี้ยของเฟดในเดือนก.ย. เพียง18%
- จับตารายงาน ตัวเลขCPI PPI ค่าปลั๊ก และความเชื่อมั่นผู้บริโภคของสหรัฐกันต่อ แม้อดollarสหรัฐชะลอการอ่อนค่าหลังอีซีบีไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่ม และราคาน้ำมันโลกพุ่งขึ้น
- อุปสงค์ในตลาดปัจจุบันยังชะลอตัว หลังอินเดียนำเข้าทองคำจากในเดือน ก.ค. ลดลงกว่า 63% เทียบ y-y ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อจีนร่วงลงต่ำสุดในรอบเกือบ 1 ปี ส่วนทางตัวเลขนำเข้าที่ต่ำกว่าคากองทุณ SPDR กลับเข้าซื้อทองคำกว่า 13 ตัน ในสัปดาห์ที่ผ่านมา
- ราคาทองคำผันผวนในกรอบ 1,325 - 1,358 เหรียญ ส่งผลให้ GFV16 หากลงมาทดสอบ 21,950 บาท และยืนได้ มีลุ้นกลับขึ้นไป 22,500 บาท

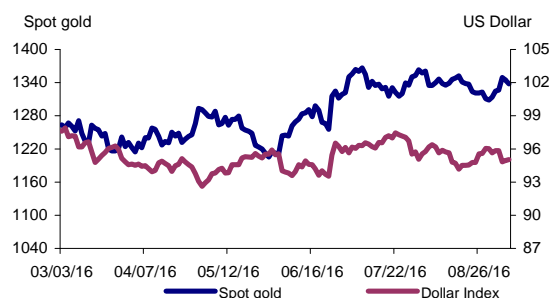
รูปที่ 2: Spread ระหว่าง GFV16 และ GFZ16



USD Futures: ทรงตัวจนถึงรีบาวด์กลับขึ้นไป 34.91 บาท

- ดัชนีดอลลาร์อยู่ในกรอบการอ่อนค่า จากการที่นักลงทุนมองเฟดไม่น่าขึ้นดอกเบี้ยในเดือนนี้ แต่รายงานตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐคายังสร้างความผันผวนต่อดัชนีในสัปดาห์นี้
- ค่าเงินเยนแข็งค่ากลับขึ้นมาบ้าง หลัง ผู้กำหนดนโยบายของบีโอเจมีความเห็นแตกต่างเรื่องการอัดฉีดเม็ดเงิน และลดดอกเบี้ยลง
- ค่าเงินบาทเผชิญเผชิญแรงกดดัน จากการที่เงินทุนต่างชาติยังชะลอการไหลเข้าทั้งในตลาดหุ้นและตลาดบอนด์ไทย โดยขายกลับมามบอนด์ไทย 2.3 พันล้านบาทในเดือนนี้
- USDU16 ทรงตัวจนถึงรีบาวด์กลับขึ้นไป 34.82 และ 34.91 บาท

รูปที่ 3: ความสัมพันธ์ระหว่าง Spot Gold และ Dollar Index



Correlation ในช่วง 6 เดือน = -0.2699