

TFEX Strategy

23 March 2021



มุมมองระยะกลางยังคงเป็นลบ

ตลาดหุ้นโลกปรับตัวลงหลังอัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวลงต่อเนื่องเป็นวันที่ 2 หนุนกระแสเงินทุนหมุนกลับเข้าสินทรัพย์เสี่ยง อย่างไรก็ตาม ภาพในระยะกลาง เรายังมองตลาดหุ้นมีแนวโน้มปรับฐานจาก valuation ที่แพง และผลตอบแทนพันธบัตรที่คาดว่าจะขึ้นต่อจากการที่เฟดไม่ต่ออายุโครงการ Covid-19 Capital Break รวมถึง ตัวเลขเงินเฟ้อที่คาดว่าจะดีแรงในช่วงไตรมาส 2/2564 ยังคงแนะนำกลยุทธ์ Short ที่แนวต้าน

Entry	Target	Stop loss
960-970	920-930	1000



แนะเพิ่มความระมัดระวังในการเก็งกำไรทองคำ

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่มีแนวโน้มขึ้นต่อประจักษ์กับอัตราเงินเฟ้อที่เกิดขึ้นจริงยังไม่เข้ามาจะส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (real yield) เพิ่มสูงขึ้นซึ่งจะเป็นปัจจัยลบต่อราคาทองคำ ขณะที่มุมมองเชิงเทคนิคราคาทองคำยังไม่สามารถเบรกรอบแนวโน้มขาลงบริเวณ \$1750 ขึ้นไปได้ ทำให้ภาพระยะสั้น-กลาง ยังคงอยู่ในเชิงลบ

Entry	Target	Stop loss
1745-1750	1695-1700	1780

Analyst: Chaiwat Arsirawichai +662 659 8301
Thansin Klinthanom +662 659 8025