

TFEX Strategy

29 March 2021



อชีพไซด์เริ่มจำกัดจากราคาน้ำมันที่อ่อนแรงและ valuation ที่ตึงตัว

แม้การพักตัวของราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะช่วยชะลอความร้อนแรงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรแต่เรามองกระทบต่อโมเมนตัมราคาของกลุ่มหุ้นหลัก อาทิ พลังงาน, ธนาकार ซึ่งด้วยน้ำหนักในดัชนีที่สูง (พลังงาน: 22.7%, ธนาकार: 9.82%) อาจเป็นปัจจัยกดดันต่อภาพรวมดัชนี หรือ SET index ให้ขึ้นไปจำกัด จาก valuation ที่ตึงตัวรวมถึงการอ่อนแรงของราคาน้ำมันดิบ เรามองดัชนีมีโอกาสปรับฐานในช่วง 1-2 เดือนข้างหน้า

Entry	Target	Stop loss
970-980	920-930	1000



ผลตอบแทนพันธบัตรที่ลดลงช่วยหนุนราคาทองคำได้เพียงช่วงสั้น

การปรับตัวลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรช่วยหนุนราคาทองคำยืนเหนือ \$1720 แม้อดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าโดดเด่น อย่างไรก็ตาม เรามองการย่อตัวของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรเป็นเพียงเหตุการณ์ระยะสั้นจากแนวโน้มเงินเฟ้อที่คาดว่าจะดีขึ้นแรงในช่วงไตรมาส 2/64 รวมถึง อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (real interest rate) ที่ยังคงติดลบ นอกจากนี้ การขึ้นไม่ผ่านแนวต้านบริเวณ \$1740-1750 ยังคงให้ภาพเชิงเทคนิคที่เป็นลบ

Entry	Target	Stop loss
1745-1750	1695-1700	1780

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