

# TFEX Strategy

31 March 2021



ตลาดเล็งปรับฐานระยะสั้นจากอัปไซด์ที่เริ่มจำกัด

แม้ปัจจัยการลงทุนยังคงเกื้อหนุนการปรับขึ้นของราคาสินทรัพย์เสี่ยง ไม่ว่าจะเป็น ตัวเลขเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว การเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยวต่างชาติ แต่ระยะสั้นเราประเมินกลุ่มหุ้นใหญ่เริ่มมีอัปไซด์จำกัดจาก valuation ที่ดี ตัว การแข็งค่าของเงินดอลลาร์สหรัฐ รวมถึง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ขึ้นทำจุดสูงสุดใหม่อีกครั้ง เรายังคงมุมมองดัชนีมีโอกาสปรับฐานในช่วง 1-2 เดือน ข้างหน้า ขยับจุดเปิดสถานะ Short ขึ้นมาเป็น 980-1000 จุด

Entry	Target	Stop loss
980-1000	930-940	1020



ทิศทางผลตอบแทนพันธบัตรขาขึ้นยังคงกดดันราคาทองคำต่อเนื่อง

ราคาทองคำร่วงลงอีกครั้ง อัตราผลตอบแทนพันธบัตรกลับมาติดตัวขึ้นเหนือระดับ 1.70% จากแนวโน้มเงินเฟ้อที่คาดดีขึ้นแรงในช่วงไตรมาส 2/64 รวมถึง อัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง (real interest rate) ที่ยังคงติดลบ ส่งผลให้ราคาทองคำกลับมาเคลื่อนไหวในกรอบ downtrend channel แม้ล่าสุด ราคาทองคำพยายามยืนเหนือแนวรับด้านสุดท้ายที่ \$1680 แต่ด้วยแนวโน้มพันธบัตรขาขึ้น เราไม่แนะนำการเล่นกลยุทธ์ฝั่ง Long บริเวณนี้

Entry	Target	Stop loss
-	-	-

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