

TFEX Strategy

13 May 2021



หุ้นไทยติดลบน้อยกว่าความเป็นจริงผ่านการบิดเบือนจากราคาหุ้น DELTA

บอนด์ยีลด์และค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ถูกกระชากขึ้นหลังการเปิดเผยตัวเลขเงินเฟ้อที่สูงกว่าคาด ส่งผลให้ราคาสินทรัพย์ เช่น หุ้น ทองคำ ผันผวนหนักจากความกังวลเกี่ยวกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายขาขึ้น แม้เรามองภาพดังกล่าวเป็นบวกต่อทองคำ แต่สำหรับหุ้นเรามีมุมมองที่เป็นลบจากสถานการณ์ดังกล่าวเนื่องจากการสูงขึ้นของอัตราเงินเฟ้อในช่วงที่เศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวไม่เต็มที่ (stagflation) เป็นเหตุให้เกิดแรงเทขายหุ้นในหลายตลาดเข้าวันนี้ ระยะสั้น เรายมอง S50M21 มีความเสี่ยงต่อการหลุดแนวรับ 940 จุดมากขึ้น

Entry	Target	Stop loss
960-970	940-930	990



ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่สูงกว่าคาด เป็นบวกต่อทองคำในระยะกลาง

ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ที่สูงกว่าคาด หนุนบอนด์ยีลด์ 10 ปีกลับขึ้นทดสอบ 1.68% พร้อมดันดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้น กดดันราคาทองคำยอตัวทดสอบ \$1820 อย่างไรก็ตามตราบิตที่ราคาไม่หลุดต่ำกว่า \$1800-1790 ไม่นานตมยังคงเป็นบวก เรายังเชื่อว่าราคาทองคำจะสามารถกลับขึ้นทดสอบ \$1900-1950 ได้ภายในไตรมาส 2/64 จาก 1) บอนด์ยีลด์ที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในอัตราที่ช้ากว่าเงินเฟ้อ (กด real yield ติดลบมากขึ้น), 2) แรงขายหุ้นจากการปรับฐานในเดือน พ.ค. หนุนเงินเข้าพักใน safe-heavens

Entry	Target	Stop loss
1810-1800	1850-1950	1750

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