

TFEX Strategy

31 May 2021



ระยะสั้นอ่อนตัวลง แนวรอเปิด Long ที่แนวรับ

เราประเมินภาพรวมดัชนีที่มีแนวโน้มอ่อนตัวลงในสัปดาห์นี้จากการที่ตลาดยังคงขาดปัจจัยขับเคลื่อนใหม่ประกอบกับความกังวลเรื่องสภาพคล่องที่อาจลดลงหลัง Fed ดึงเงินกลับผ่านการทำ ReverseRepo ท่ามกลางอัตราเงินเฟ้อที่ยังเพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่อง โดยอาจเป็นสัญญาณเตือนว่าเฟดจะเริ่มพิจารณาลดวงเงินเข้าซื้อพันธบัตร หรือ QE tempering รวมถึงการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายในปีหน้า อย่างไรก็ตาม การย่อตัวของดัชนีเรามองเป็นโอกาสทยอยสะสมสถานะ Long จากทิศทางตลาดที่มีแนวโน้มฟื้นตัวดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง

Entry	Target	Stop loss
930-940	960-975	910



เพิ่มความระมัดระวังในการเก็งกำไรมากขึ้น

ระยะสั้น เพิ่มความระมัดระวังการเก็งกำไรในสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะ "ทองคำ". จากคาดการณ์อัตราเงินเฟ้อที่คาดว่าจะสูงสุดใน Q2/64 ก่อนลดระดับลงในช่วงครึ่งปีหลังรวมถึงอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่มีแนวโน้มปรับขึ้นจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ส่วนต่าง real yields สูงขึ้น ซึ่งอาจส่งผลลบต่อทิศทางราคาทองคำหลังจากนี้ สำหรับผู้ที่ถือสถานะ Long อยู่แล้วควรเฝ้าราคาทองคำขึ้นทดสอบโซน \$1900-1950 แนะนำพิจารณาถือกำไรออกมาบางส่วน

Entry	Target	Stop loss
-	-	-

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