

# TFEX Strategy

4 June 2021



คาดเกิด Pull Back จากความกังวล Liquidity Dried Out

ตัวเลขการจ้างงานสหรัฐฯ ที่ฟื้นตัวดีขึ้นเป็นลำดับ, อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นที่ไม่ลงทำจุดต่ำสุดใหม่ (พร้อมกลับตัวเป็นขาขึ้น), รวมถึงเฟดที่เริ่มทยอยส่งสัญญาณความจำเป็นในการใช้นโยบาย QE tapering ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับขึ้นเช่นเดียวกับเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่ามากสุดในรอบเกือบ 3 สัปดาห์ สะท้อนความเสี่ยงเกี่ยวกับการเข้าสู่ tightening cycle เหมือนที่เคยเกิดขึ้นในปี 2013 ซึ่งเป็นปัจจัยลบต่อราคาหุ้นในระยะสั้น ด้วยดัชนีที่ขึ้นมาเยอะและ valuation แพง มีความเป็นไปได้สูงที่จะถูกแรงขายกดดันในวันนี้

Entry	Target	Stop loss
-	-	-



ดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่ามากสุดในรอบเกือบ 3 สัปดาห์ กดราคาทองดีงแรง

ราคาทองคำร่วงแรงจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปี ปรับขึ้น และเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่ามากสุดในรอบเกือบ 3 สัปดาห์ ซึ่งเป็นไปตามที่เราได้ให้คำเตือนไว้ก่อนหน้านี้ว่าโมเมนตัมของราคาทองคำจะมีความเสี่ยงมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังจากอัตราเงินเฟ้อที่คาดว่าจะเริ่มชะลอลงหลังทำ Peak ไปแล้วใน Q2/21 แม้การปรับตัวลงในครั้งนี้ยังไม่ทำให้ราคาทองคำเสียรูปแบบขาขึ้น (ยืนแนวรับ \$1870) แต่ด้วยราคาที่ลงเร็ว เรายังไม่แนะนำให้เร่งรับซื้อในตอนนี้จากราคาที่อาจปรับลงต่อได้สัก (MACD ตัดเส้น Signal ลง)

Entry	Target	Stop loss
-	-	-

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