

TFEX Strategy

24 June 2021



มองดัชนีจะเริ่มตั้งหลักได้ก่อนฟื้นตัว

ตลาดหุ้นไทยระยะสั้นถูกกดดันหลัง กนง. ปรับลด GDP คาดการณ์ปี 64 ลงมากกว่าคาด เหลือโต 1.8% yoy (จากคาดการณ์เดิมที่ 3%) และ 3.9% yoy ในปี 65 (จากคาดการณ์เดิมที่ 4.5%) ส่งผลให้ดัชนีไม่สามารถฟื้นผ่านแนวต้านสำคัญบริเวณ 1600 จุดขึ้นไปได้ อย่างไรก็ตาม เรายังมองดัชนีจะเริ่มตั้งหลักได้ก่อนฟื้นตัวตามโมเมนตัมหุ้นโลกหลังประธานเฟดยืนยันไม่เร่งปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย ประกอบกับการที่เฟดยังคงไม่เอ่ยถึงแผนการปรับลดวงเงินเข้าซื้อพันธบัตร (QE tapering) จะเป็นปัจจัยที่ช่วยหนุนแรงซื้อกลับเข้าสู่ตลาดหุ้น

Entry	Target	Stop loss
955-960	975-985	925



ปรับมุมมองราคาทองฟื้นช่วงสั้น หลังประธานเฟดยืนยันไม่เร่งขึ้นดอกเบี้ย

เราตีความถ้อยแถลงของประธานเฟดต่อการไม่เร่งขึ้นอัตราดอกเบี้ยแม้เงินเฟ้อสูงค่อนข้างมีน้ำหนักเพื่อจุดประสงค์ในการประคองไม่ให้ฟองสบู่ตลาดทุนและพันธบัตรแตกและส่งผลกระทบต่อภาพรวมเศรษฐกิจ ซึ่งภาพดังกล่าวจะเป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำผ่าน real yield ที่ต่ำ ทั้งนี้ เราปรับกลยุทธ์จาก Short เป็น Long จากแนวโน้มราคาที่คาดฟื้นแรง สำหรับนักลงทุนที่ถือ Short แนะนำปิดสถานะออกมาก่อน

Entry	Target	Stop loss
1780-1790	1830-1900	1740

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