

TFEX Strategy

23 September 2021



อาจผันตัวช่วงสั้นตามภูมิภาค แต่ภาพระยะกลาง-ยาว ค่อนข้างเป็นลบ

ภาพรวมหุ้นโลกเป็นบวกมากขึ้นจากประเด็นความกังวลเกี่ยวกับ contagion risks ในจีน ที่ลดลง รวมถึงการที่คณะกรรมการเฟดยังไม่เปิดเปิดใหม่ไถ่ถอน QE ที่ชัดเจนในการประชุมเมื่อคืนนี้ ส่งผลให้ตลาดหุ้นในภูมิภาคเอเชียเปิดตัวในแดนบวกเข้านี้ อย่างไรก็ตาม เราค่อนข้างให้น้ำหนักกับ Dot Plot มากกว่า โดยจากรายงานบ่งชี้ว่าการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นในปี 2565 ซึ่งเร็วกว่าถึง 1 ปี เมื่อเทียบกับคาดการณ์เดิมในเดือนมิ.ย. ซึ่งเรามองปัจจัยดังกล่าวเป็นลบต่อกลุ่มตลาดหุ้นเกิดใหม่รวมถึงไทยในระยะกลาง-ยาว

Entry	Target	Stop loss
-	-	-



เฟดส่งสัญญาณปรับลด QE พร้อมคาดขึ้นดอกเบี้ยปีหน้า

คณะกรรมการเฟด (FOMC) ส่งสัญญาณลดวงเงิน QE ในไม่ช้าหากเศรษฐกิจสหรัฐโตได้ตามคาดการณ์ พร้อมคาดว่า การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นในปี 2565 ซึ่งเร็วกว่าถึง 1 ปี เมื่อเทียบกับคาดการณ์เดิมในเดือนมิ.ย. ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรระยะสั้นปรับสูงขึ้นและผลักดันเงินดอลลาร์แข็งค่าขึ้นทดสอบจุดสูงสุดในรอบ 1 เดือนที่ \$93.5 ขณะที่ประเด็นความกังวลเกี่ยวกับ contagion risks ในจีนลดลงช่วงสั้น เราประเมินราคาทองคำมีโอกาสดูกลับตัวเป็นขาลงโดยมองแนวรับแรกอยู่ที่ \$1750 และแนวรับถัดไปอยู่ที่ \$1730

Entry	Target	Stop loss
1763-1765	1750-1730	1790

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