

“เปิดเมืองได้ หุ้นไทยก็ไปต่อ”



- ❖ **เปิดเมืองต้น SET Index ทะยาน:** ตลาดหุ้นไทยทำจุดสูงสุดใหม่ในรอบ 22 เดือน โดยสามารถยืนเหนือระดับ 1640 จุด ได้เป็นครั้งแรกเท่าระดับก่อนเกิดวิกฤต COVID-19 จากการผ่อนคลายมาตรการ Lockdown และเปิดเมืองอีกครั้ง หลังจากนี้ติดตามการผ่อนคลายกิจการ กิจกรรมในระยะที่ 2 (15 ก.ย. 64) และระยะที่ 3 (30 ก.ย. 64) ว่าจะสามารถดำเนินไปตามแผนได้หรือไม่ โดยพิจารณาจากจำนวนผู้ติดเชื้อและผู้เสียชีวิตในประเทศร่วมกับอัตราการฉีดวัคซีนโดสที่ 2 ที่คาดว่าจะกรุงเทพฯ น่าจะเป็นที่แรกที่เกิน 70% ของประชากร ทั้งนี้ตามกำหนดเดิมการเปิดประเทศตามแผน 120 วัน จะเริ่มในเดือน ต.ค. 64 โดยล่าสุดมีแผนพร้อมเปิดเมืองท่องเที่ยว 5+21 จังหวัด ภายในเดือน ต.ค. 64 หากทำได้จะทำให้เศรษฐกิจไทยในไตรมาสสุดท้ายโดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยวพลิกฟื้นอีกครั้งและจะตามมาด้วยการเปิด Travel Bubble กับประเทศเพื่อนบ้านได้ภายในต้นปีหน้าอีกด้วย
- ❖ **เงินบาทอ่อนช่วงสั้น แต่กรอบ 1-2 เดือนยังอิงทางแข็งค่า:** แม้ว่าจะระยะสั้นเงินบาทเริ่มอ่อนค่าเล็กน้อยหลังการแข็งค่าต่อเนื่องในช่วงครึ่งเดือนหลังของ ส.ค. ไปกว่า 3.5% แต่ภาพรวม Fund Flow จากนักลงทุนต่างชาติยังคงไหลเข้าประเทศไทยต่อเนื่องโดยเดือนที่ผ่านมาต่างชาติพลิกสถานะเป็นซื้อสุทธิ 5.4 พันล้านบาท เป็นครั้งแรกนับตั้งแต่ต้นปี และยังเข้าซื้อตลาดพันธบัตรกว่า 4.5 หมื่นล้านบาท ทางฝ่ายมองว่าแนวโน้มบาทยังแข็งค่าได้อีกหากเปิดเมืองได้ตามแผน คาดกรอบ 1-2 เดือนข้างหน้าอยู่ระหว่าง 31.80-32.80 บาทต่อดอลลาร์สหรัฐ
- ❖ **ประเด็นอื่นที่น่าติดตาม:** 1) การประกาศตัวเลขการจ้างงานสหรัฐคืนนี้ หากอัตราการว่างงานลดลงมีแนวโน้มที่ Fed อาจประกาศแผนการทำ QE Tapering ในการประชุม FOMC เดือนนี้ 2) การลงมติการอภิปรายไม่ไว้วางใจนายกรัฐมนตรีและ 5 รัฐมนตรีเสารนี้ (4 ก.ย. 64) ทางฝ่ายคาดว่าน่าจะผ่านไปได้ด้วยดี แต่เสี่ยงเกิดรอยร้าวในฟากระบาลมากขึ้น รวมถึงการกลับมาชุมนุมของกลุ่มต่างๆ และ 3) การประชุมธนาคารกลางยุโรป (ECB) สัปดาห์หน้า ลุ้นว่า ECB จะส่งสัญญาณลดวงเงินเข้าซื้อพันธบัตรผ่านโครงการ PEPP หรือไม่ในปีนี้อย่างที่ของ Fed

SET Strategy

- ❖ คาดว่า SET Index จะผันผวนในกรอบมากขึ้นระหว่าง 1630-1670 จุด แม้ภาพทางบวกยังแข็งแกร่ง แต่ระยะสั้นอาจมีแรงขายทำกำไรเป็นระยะ หลังการปรับขึ้นต่อเนื่องมากกว่า 120 จุด แนะนำ “ซื้อสะสม” หุ้นกลุ่มเปิดเมืองเมื่อราคาย่อตัว รอลุ้นการเปิดเมืองในระยะที่ 2 และ 3

SET50 Futures Strategy

- ❖ Trading S50U21 ขึ้นขายลงซื้อในกรอบ 980-1010

STRATEGIST PICKS



➤ AEONTS

- ได้านิสงค์การเปิดเมือง และเทศกาล 9.9 กระตุ้นการจับจ่ายใช้สอย
- ธปท. ขยายเพดานวงเงินบัตรเครดิตและสินเชื่อส่วนบุคคลเป็น 2 เท่าของรายได้ในผู้มีรายได้ต่ำกว่า 3 หมื่นบาท



➤ PYLON

- คาดฟื้นตัวได้ใน 4Q64 หลังเริ่มกลับมาก่อสร้างตั้งแต่ ส.ค. 64 ที่ผ่านมา
- ราคาผ่านจุด High ก่อนหน้า RSI ใกล้แตะระดับ 70 สะท้อนโมเมนตัมแข็งแกร่ง

SET INDEX CHART



“ผันผวนทางขึ้น”

ดัชนีผ่านแนวต้านแถว 1640 จุดขึ้นมาก่อนที่จะทำ High เหนือกว่ากลุ่มแท่งเทียนก่อนหน้าประกอบด้วยกลุ่มเส้น EMA เรียงตัวกันเป็นขาขึ้น ในขณะที่ Modi.Sto อยู่ในเขต Overbought จึงคาดว่าดัชนีจะแกว่งตัวทางขึ้นในกรอบ 1624 – 1670 จุด

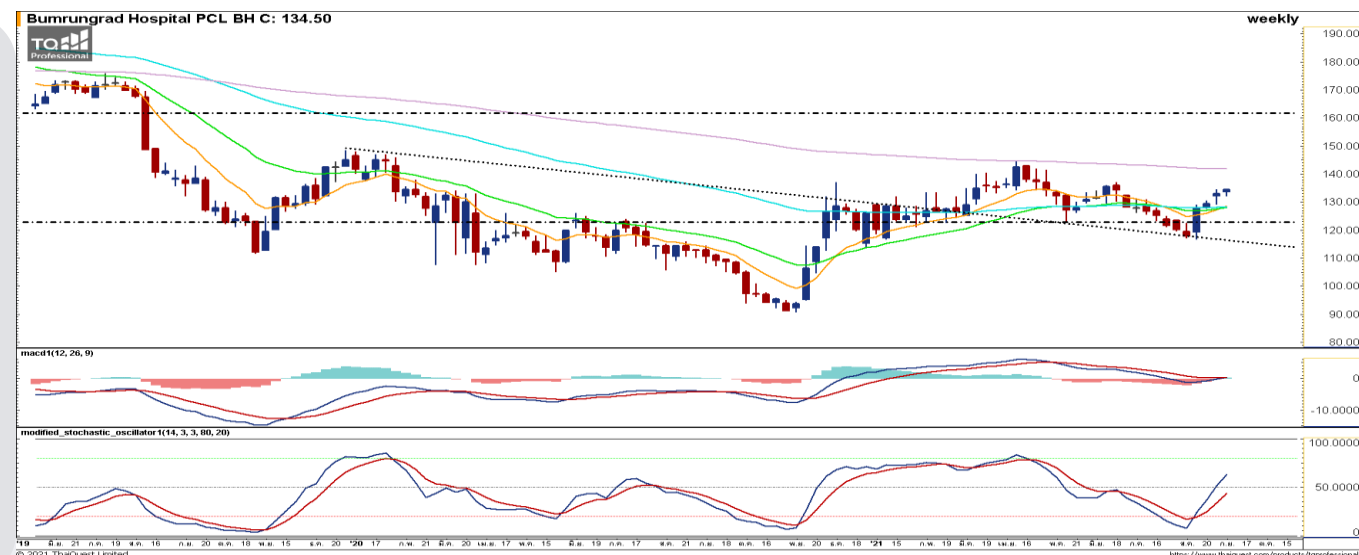
BH

RUN TREND

แนวรับ 123.00 / 117.50

แนวต้าน 149.00 / 163.00

ราคาดีดตัวขึ้นจากเส้น Downtrend ขึ้นมาก่อนที่จะผ่านเส้น EMA 75 และ MACD ส่งสัญญาณซื้อในแดนขาขึ้น จึงเป็นจังหวะซื้อสะสมเพื่อรอการปรับตัวขึ้นไปทีเส้น EMA 200 ได้



TRADING

แนวรับ 129.00 / 123.00

แนวต้าน 140.00 / 149.00

ราคาปรับตัวขึ้นมาทดสอบแนวต้านแถว 134.50 บาท ด้วยแนวโน้มขาขึ้นที่แข็งแกร่งก่อนที่จะพักตัวเหนือเส้น EMA 10 และ MACD อยู่เหนือเส้น Signal ในแดนขาขึ้น จึงคาดว่าราคาจะทะลุขึ้นไปได้



STOCK

SNIPER



“ ถึงเวลา จับตา ECB ”

GOLD SPOT CHART



TFEX Strategy
Series: GOU21

❖ Trading ลักษณะขึ้นขายลงซื้อ ใน
กรอบ \$1,790-\$1,830

Outlook

ถึงเวลา จับตา ECB: ราคาทองคำแกว่งตัวในกรอบแคบๆ หลังจากกลับขึ้นมาขึ้นเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 200 วันได้อีกครั้ง แม้มี
จังหวะย่อสลับลงมาทดสอบแนวรับระหว่างสัปดาห์ ขณะที่ RSI ยังทรงตัวเหนือค่า 50 เบื้องต้นจึงมองราคามีแนวโน้มจะแกว่งตัว
ในกรอบ \$1,790-\$1,830

ปัจจัยที่ต้องติดตามต่อ : ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐกลับมาหนุนต่อทิศทางราคาทองคำอีกครั้ง หลังอ่อนค่าลงตลอดสัปดาห์ที่ผ่านมา
คงต้องติดตามการประชุม ECB ในวันที่ 9 ก.ย. นี้ เนื่องจากสกุลเงิน Euro มีสัดส่วนถึง 57.6% ของตะกร้าเงินใน Dollar Index
หากพิจารณาอัตราเงินเฟ้อ CPI ยูโรโซนเดือน ส.ค. ที่เร่งตัวขึ้นมาอยู่ที่ 3% สูงสุดในรอบ 10 ปี และการที่กรรมการ ECB บาง
รายได้เรียกร้องให้ปรับลดการซื้อพันธบัตร มีความเป็นไปได้ที่การประชุมรอบนี้จะเริ่มส่งสัญญาณคุมเข้มนโยบายการเงิน ซึ่งจะ
ผลักดัน Euro ให้แข็งค่าขึ้นและกดดัน Dollar Index ในทางอ่อนค่าลงต่อ เป็นปัจจัยหนุนต่อราคาทองคำ อย่างไรก็ตาม
ผลตอบแทนของสินทรัพย์เสี่ยงในภาวะเศรษฐกิจฟื้นตัวยังดูน่าสนใจ มีโอกาสจำกัด upside ทองคำในฐานะสินทรัพย์ปลอดภัย

Gold Indicators

Weekly Performance



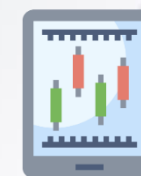
SPDR Gold Holdings

998.52 tons (-3.20)



Dollar Index

92.21 (-0.89%)



S&P500 Index

4,536.95 (+1.49%)

*การเปลี่ยนแปลงของราคาช่วง 26 ส.ค. – 3 ก.ย. 2564