

"The Game Changer"



- ❖ **The Game Changer:** สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 ทั่วโลกดีขึ้นมากหลังจำนวนผู้ติดเชื้อในหลายภูมิภาคยกเว้น ยุโรป ปรับตัวลดลงต่อเนื่อง กอปรกับความคืบหน้าการพัฒนาการรักษาที่มีความก้าวหน้ามากขึ้นทั้งยา Paxlovid ของบริษัท Pfizer และ Molnupiravir ของบริษัท Merck&Co ซึ่งคาดว่า Merck จะได้รับการอนุมัติจากทาง FDA สหรัฐภายในสิ้นปีนี้ ซึ่งทางรัฐบาลไทยได้อนุมัติงบประมาณ 500 ล้านบาท สั่งซื้อล่วงหน้าแล้วจำนวน 2 ล้านเม็ด คาดว่าจะช่วยให้ไทยสามารถยับยั้งการแพร่ระบาดได้ภายในปีหน้า
- ❖ **เงินเฟ้อกดดัน Fed:** ภาวะเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นทั่วโลกจาก Supply Disruption เริ่มส่งสัญญาณกดดันธนาคารกลางให้กลับมาใช้นโยบายทางการเงินแบบตึงตัว ล่าสุดเงินเฟ้อในสหรัฐเดือน ต.ค. 64 พุ่งแตะ 6.2% y-y สูงกว่าคาดการณ์ อีกทั้งในเดือน พ.ย. 64 มีแนวโน้มจะขึ้นไปถึงระดับ 6.8% y-y ซึ่งแม้ Fed ยังมองเงินเฟ้อเป็นเพียงภาวะชั่วคราว แต่เงินเฟ้อที่รุนแรงขึ้นในระยะสั้นมีโอกาที่จะทำให้ Fed ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเร็วกว่าคาดในปีหน้า โดยต้องติดตามจาก Dot Plot และปริมาณ QE Tapering ในการประชุม FOMC เดือน ธ.ค. 64 หาก Fed กังวลมากขึ้นและลดวงเงินมากกว่า 15,000 ล้านดอลลาร์สหรัฐเพื่อให้ QE Tapering สิ้นสุดได้ภายในไตรมาสที่ 1 ปี 65 จะทำให้การขึ้นดอกเบี้ยครั้งแรกเกิดขึ้นในการประชุม FOMC เดือน มิ.ย. 65 หากเป็นเช่นนั้นจะกระตุ้นทิศทาง Fund Flow ต่างชาติให้ไหลออกจากตลาดหุ้นฝั่ง Emerging Market มากขึ้นอีกครั้ง
- ❖ **เศรษฐกิจและทิศทางดอกเบี้ยของไทย:** 15 พ.ย. 64 สภาพัฒนาฯ จะประกาศ GDP 3Q64 ตลาดคาดหดตัว 0.8% จากการ Lockdown แต่ทางฝ่ายคาดเศรษฐกิจน่าจะฟื้นตัวได้ดีขึ้นตั้งแต่ 4Q64 เป็นต้นไป ส่วนทิศทางอัตราดอกเบี้ย คาดว่า กนง. จะคงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่ 0.50% ตลอดปี 65 เพื่อสนับสนุนการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ
- ❖ **การพูดคุยกันระหว่างผู้นำสหรัฐและจีน:** สหรัฐรายงานกำหนดการพูดคุยระหว่าง ปธน.ไบเดน- ปธน.สีจิ้นผิง จะเกิดขึ้นในวันที่ 15 พ.ย. 64 จึงต้องติดตามความสัมพันธ์ระหว่างสองประเทศในระยะถัดไปหลังการพูดคุยครั้งนี้



SET Strategy

- ❖ คาด SET Index แกว่งตัวในกรอบ 1610-1650 จุด โดยปัจจัยเดิมที่ยังมีอิทธิพลต่อตลาดช่วงนี้ยังคงวนเวียนในประเด็นการเร่งตัวของเงินเฟ้อทั่วโลก และการเปิดเมืองของไทย กลยุทธ์การลงทุนจึงเน้นเก็งกำไรในหุ้นกลุ่มเปิดเมืองและ Inflation Hedge เป็นหลักไปก่อน



SET50 Futures Strategy

- ❖ Trading S50Z21 ขึ้นขายลงซื้อ ในกรอบ 970- 990

STRATEGIST

PICKS



➤ BAM

- กำไร 3Q64 เพิ่มขึ้น 93.2% y-y จากรายได้ดอกเบี้ย และการขายสินทรัพย์รอการขาย กอปรกับการตั้งสำรองลดลง
- ราคาขึ้นเหนือ EMA 200 ได้เป็นครั้งแรกในรอบปีนี้ พร้อมด้วย Volume หนาแน่น



➤ BCH

- คาดกำไร 3Q64 All Time High โตกว่า 482.9% y-y และ 110.3% q-q หนุนจากรายได้ค่ารักษาคนไข้ COVID-19

SET INDEX CHART



“ยังคงแกว่งตัวออกข้าง”

ดัชนีค่อยๆปรับตัวขึ้นมาหลังจากยืนเหนือเส้น EMA 10 ประกอบกับ MACD เดินหน้าเหนือเส้น Signal ในแดนขาขึ้นแต่ดัชนียังไม่ผ่านแนวต้านแถว 1640 จุด จึงคาดว่าดัชนีจะแกว่งตัวในกรอบ 1600 – 1640 จุด เพื่อสะสมกำลังในการทะลุแนวต้านดังกล่าวขึ้นไปได้

WHA

RUN TREND

แนวรับ 3.26/ 3.00

แนวต้าน 3.86/ 4.14

ราคาขึ้นมาทดสอบเส้น EMA 200 อีกครั้งหลังจากติดตัวขึ้นจากแนวรับที่สำคัญแถว 3.00 บาท ในขณะที่ MACD เดินหน้าในแดนขาขึ้น จึงเป็นจังหวะซื้อสะสมเพื่อรอการทะลุขึ้นไปได้

TRADING

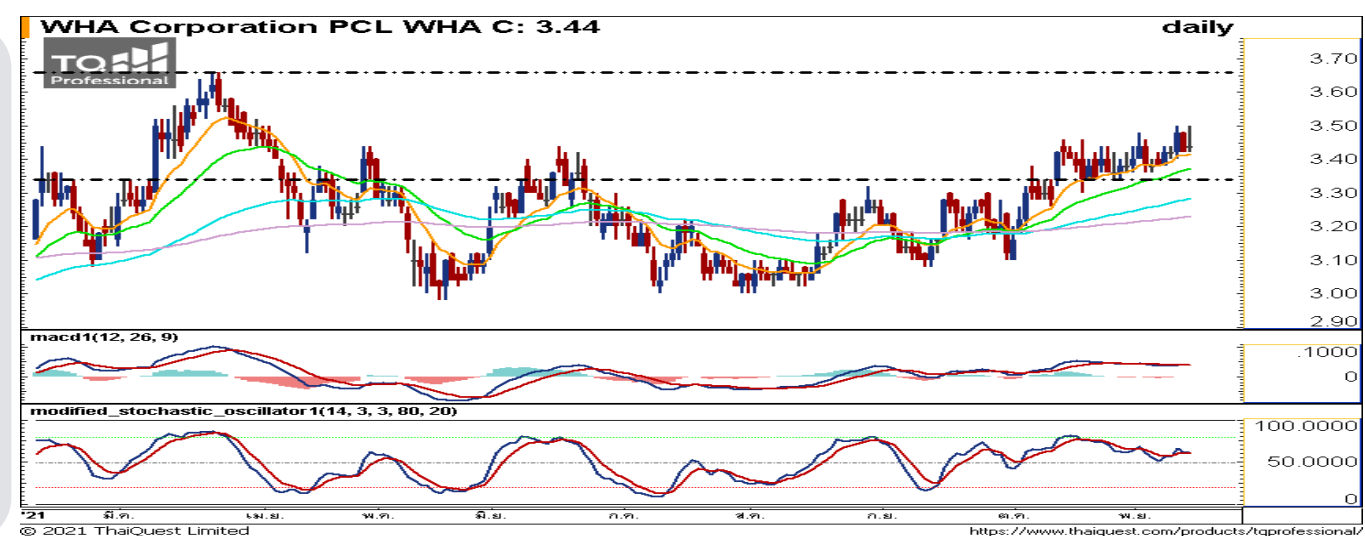
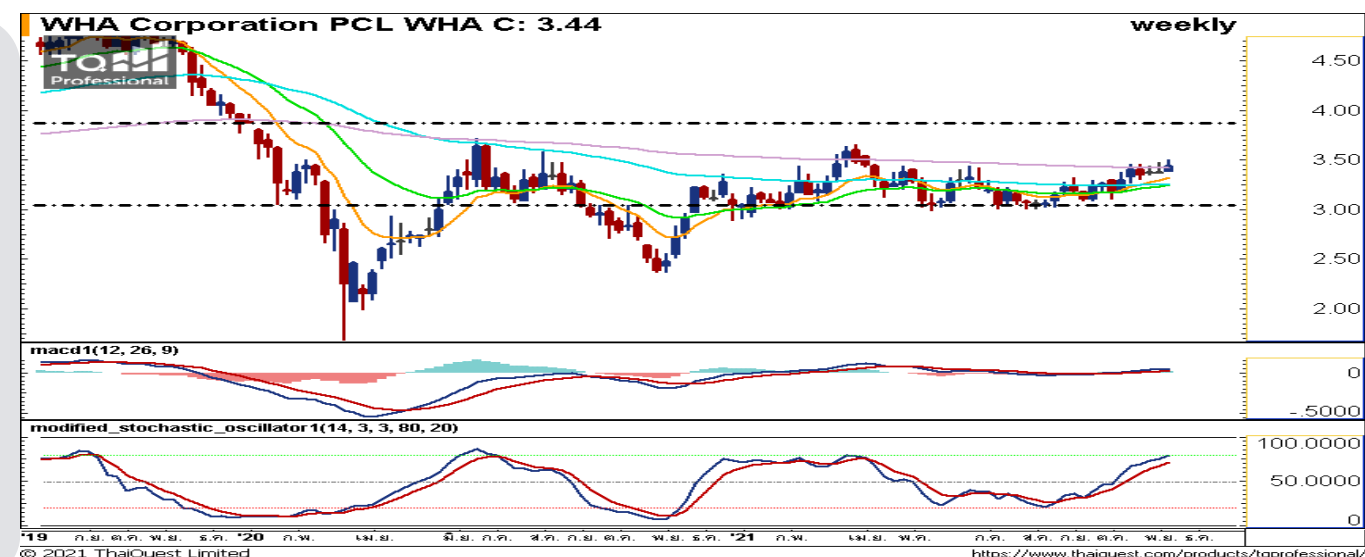
แนวรับ 3.34/ 3.26

แนวต้าน 3.66/ 3.86

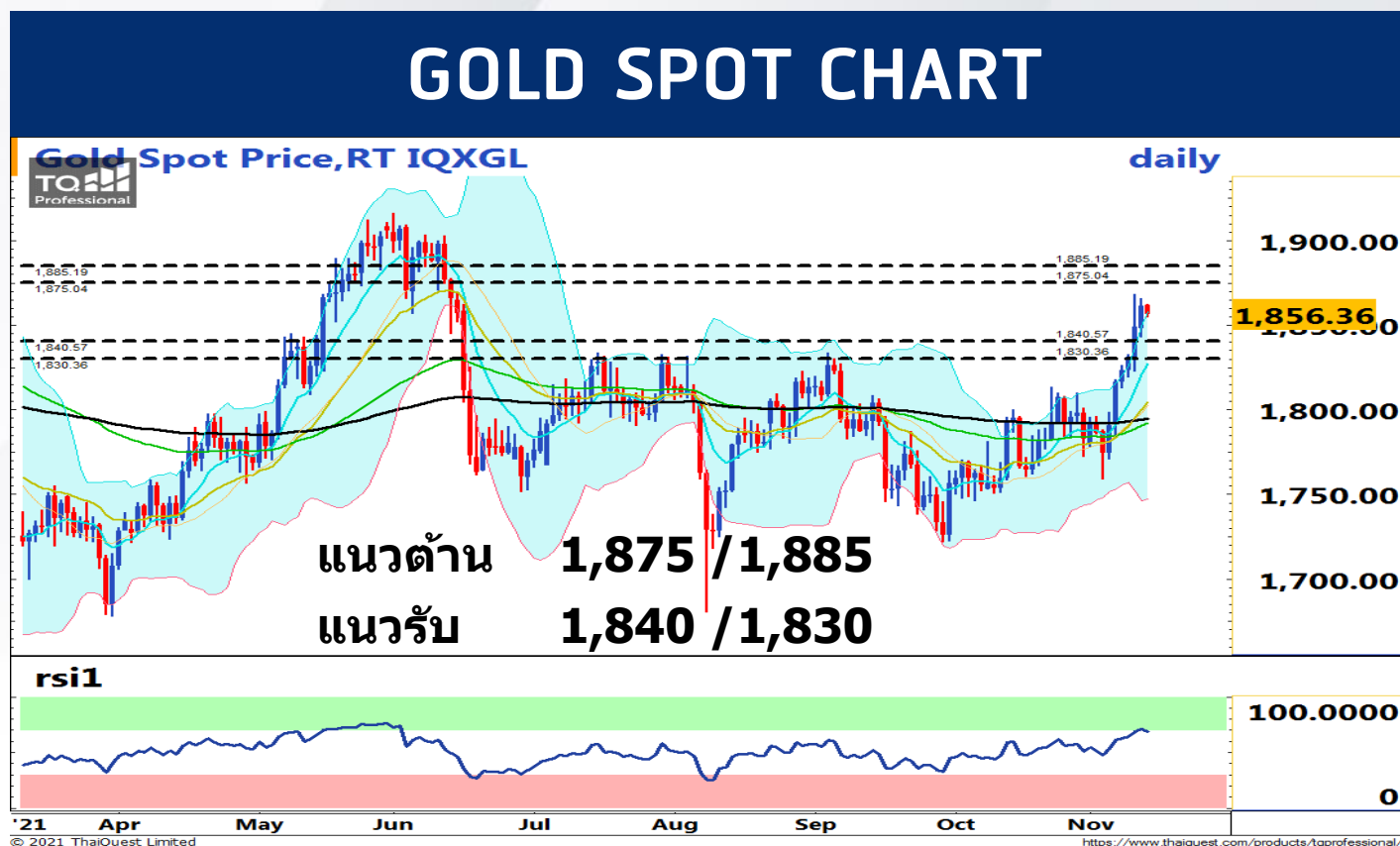
ราคาผ่านแนวต้านแถว 3.34 บาท ขึ้นมาก่อนที่จะค่อยๆแกว่งตัวขึ้นมาในรูปแบบสะสมกำลังประกอบกับสัญญาณทางแนวโน้มอยู่ในทิศทางขาขึ้นจึงเป็นจังหวะซื้อเก็งกำไรเพื่อรอการปรับตัวขึ้นไปได้

STOCK

SNIPER



“Upside เริ่มจำกัด ต้องงัดกับดอลลาร์สหรัฐ”



TFEX Strategy
Series: GOZ21

❖ Trading GOZ21 ในกรอบ \$1,830-\$1,875

Outlook

Upside เริ่มจำกัด ต้องงัดกับดอลลาร์สหรัฐ: ราคาทองคำเริ่มปรับตัวขึ้นได้จำกัดหลังชนแนวต้านบริเวณ \$1,860-\$1,865 ก่อนจะเริ่มอ่อนตัวลงในระยะสั้น แม้อาชีพยังคงรักษาโมเมนตัมทางขึ้นได้ดี แต่ RSI เริ่มเข้าหาเขต Overbought และเริ่มย่อตัวลง จึงอาจต้องระวังการย่อตัวของราคา หลังชนแนวต้านที่ \$1,875 และ \$1,885 ตามลำดับ

ปัจจัยที่ต้องติดตามต่อ: ราคาทองคำได้รับแรงหนุนหลักจากความกังวลในเงินเฟ้อสหรัฐฯที่เร่งตัวสูงขึ้น กดดัน Real Yields ให้อ่อนตัวลง เป็นบวกต่อราคาทอง โดยทองได้ประโยชน์จากปัจจัยดังกล่าวทั้งในฐานะ Inflation Hedge Asset และ ได้ประโยชน์จากการที่ค่าเสียโอกาสในการถือทองลดลง อย่างไรก็ตาม Dollar Index ที่เดินหน้าปรับตัวขึ้นแรง และคาดว่าระยะสั้นดอลลาร์สหรัฐจะมีแนวโน้มอิงทางแข็งค่าต่อ เป็นแรงกดดันต่อ Upside ของราคาทองคำ แม้อาชีพจะถือไปการถือเงินสดในภาวะเงินเฟ้อเร่งตัวยังต้องเผชิญ Inflation risk จึงมีโอกาสที่ Dollar Index จะย่อตัวลงได้บ้าง และวนกลับไปเข้าสินทรัพย์ลงทุนอื่นๆ นอกจากนี้จับตาการหารือของผู้นำจีนและสหรัฐฯในวันที่ 15 พ.ย. นี้ อาจกลับเข้ามาสร้างความผันผวนต่อราคาทองคำ

Gold Indicators

Weekly Performance



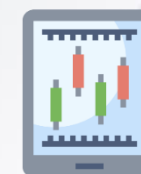
SPDR Gold Holdings

975.99 tons (+0.58)



Dollar Index

95.14 (+0.85%)



S&P500 Index

4,649.27 (-0.65%)

*การเปลี่ยนแปลงของราคาช่วง 4-11 พ.ย. 2564