

Strategy

ณัฐชาติ เมฆมาสิน, CFA, FRM
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์:
031379
nuttachart@trinitythai.com

- **Model:** เนื่องจากว่าจากการ run simulation ล่าสุดโดยใช้ข้อมูล ณ สิ้นวานนี้ ซึ่งจะเป็นข้อมูลชุดเดียวกันกับที่ทางตลท.ใช้ ปรากฏว่าในการคำนวณรอบแรก จะได้สมาชิกที่ผ่านเกณฑ์เพียงจำนวน 103 หลักทรัพย์ ซึ่งต่ำกว่าระดับขั้นต่ำ 105 หลักทรัพย์ที่เป็นเกณฑ์กำหนดไว้ ทั้งนี้ หากอ้างอิงจาก Rulebook ของตลท.จะพบว่าหากเกิดกรณีนี้ ให้แนวทางดำเนินการต่อไปดังนี้
 - 1) ลดอัตราส่วนของมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อหลักทรัพย์จากร้อยละ 50 ลงครึ่งละร้อยละ 5
 - 2) ลดจำนวนเดือนที่หลักทรัพย์ต้องผ่านเกณฑ์ด้านมูลค่าการซื้อขายจาก 9 เดือน ลงครึ่งละ 1 เดือน
 - 3) ลดอัตราส่วนของจำนวนหุ้นที่มีการซื้อขายจากร้อยละ 2 ลงครึ่งละร้อยละ 0.5
- **Judgement call:** จากการสอบถามของเราเมื่อวานนี้ พบว่าคณะกรรมการจัดทำดัชนีของตลท.จะไม่ได้ดำเนินการตามขั้นตอนเรียงลำดับจาก 1 ไป 2 และไป 3 แต่ทางคณะกรรมการจะพิจารณาตามความเหมาะสมซึ่งขึ้นอยู่กับดุลยพินิจเป็นสำคัญ และเกณฑ์ที่ใช้ไม่จำเป็นต้องเหมือนกันในทุกรอบการคำนวณ ขึ้นอยู่กับการพิจารณาเป็นรายครั้งไป
- **Scenario:** ด้วยเหตุนี้ เราจึงได้ตัดสินใจทำ Simulation ออกมาในแต่ละ Scenario เพื่อให้นักลงทุนได้พิจารณาต่อว่า หากตลท.เลือกใช้แนวทางไหน ซึ่งผลลัพธ์จำนวนหุ้นที่ออกมาในแต่ละกรณีจะเป็นดังนี้
 - 1) หากดำเนินการตามขั้นตอนที่ 1 เพียงอย่างเดียว จะพบว่าจำนวนหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์จะขึ้นจาก 103 หลักทรัพย์มาอยู่ที่ 108 บริษัท แต่ในกรณีนี้ **DELTA** จะหลุดออกจากทั้งดัชนี **SET50** และ **SET100**
 - 2) หากดำเนินการตามขั้นตอนที่ 2 เพียงอย่างเดียว จะพบว่าจำนวนหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์จะขึ้นจาก 103 หลักทรัพย์มาอยู่ที่ 113 บริษัท และในกรณีนี้ **DELTA** จะดำรงอยู่ต่อทั้งในดัชนี **SET50** และ **SET100** ได้
 - 3) หากดำเนินการตามขั้นตอนที่ 3 เพียงอย่างเดียว จะพบว่าจำนวนหลักทรัพย์ที่ผ่านเกณฑ์จะขึ้นจาก 103 หลักทรัพย์มาอยู่ที่ 111 บริษัท และในกรณีนี้ **DELTA** จะดำรงอยู่ต่อทั้งในดัชนี **SET50** และ **SET100** ได้
- *** สำหรับรายชื่อหุ้นที่มีการปรับเปลี่ยนในแต่ละกรณีทั้งหมด สามารถติดตามรายละเอียดได้ในบทวิเคราะห์ของเราช่วงเช้าวันนี้

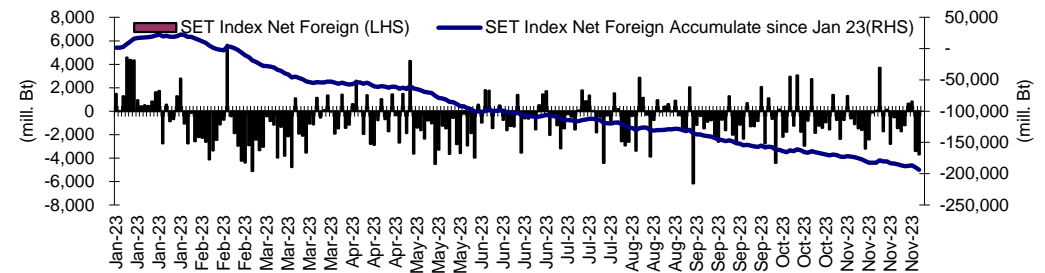
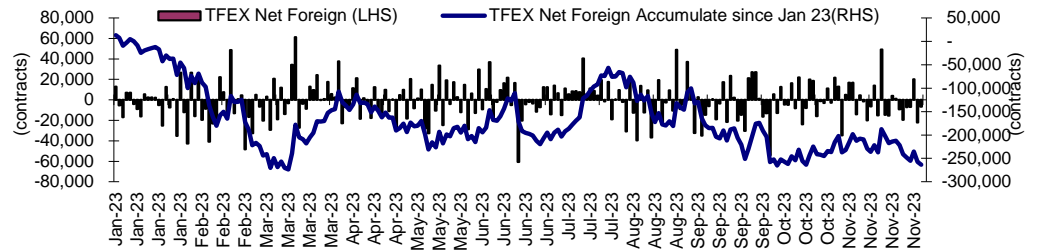
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	29-Nov	517.7	731.9	1,131.9	13,233.8
Indonesia	30-Nov	-17.3	24.6	-30.2	-836.2
Malaysia	29-Nov	12.9	22.5	325.8	-576.3
Philippines	30-Nov	-5.8	10.0	18.6	-881.4
South Korea	30-Nov	198.1	374.9	3,257.1	7,068.0
Sri Lanka	30-Nov	1.2	0.9	2.6	14.2
Taiwan	30-Nov	197.2	1,225.7	8,361.0	1,571.8
Thailand	30-Nov	-105.1	-160.8	-548.1	-5,505.5
Vietnam	30-Nov	-11.6	-5.7	-114.9	-445.8

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	12.92	12.98	-0.5%	0.9%	-17.5%	+
Ted Spread	0.25	0.24	3.5%	8.2%	10.3%	-
U.S.Dollar Index	103.47	102.82	0.6%	-0.4%	-3.0%	-
U.S.Bond Yield	4.33	4.26	1.6%	-2.1%	-12.2%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	526.37	523.76	0.5%	-0.2%	6.1%	+

Source: Bloomberg, Aspen

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน