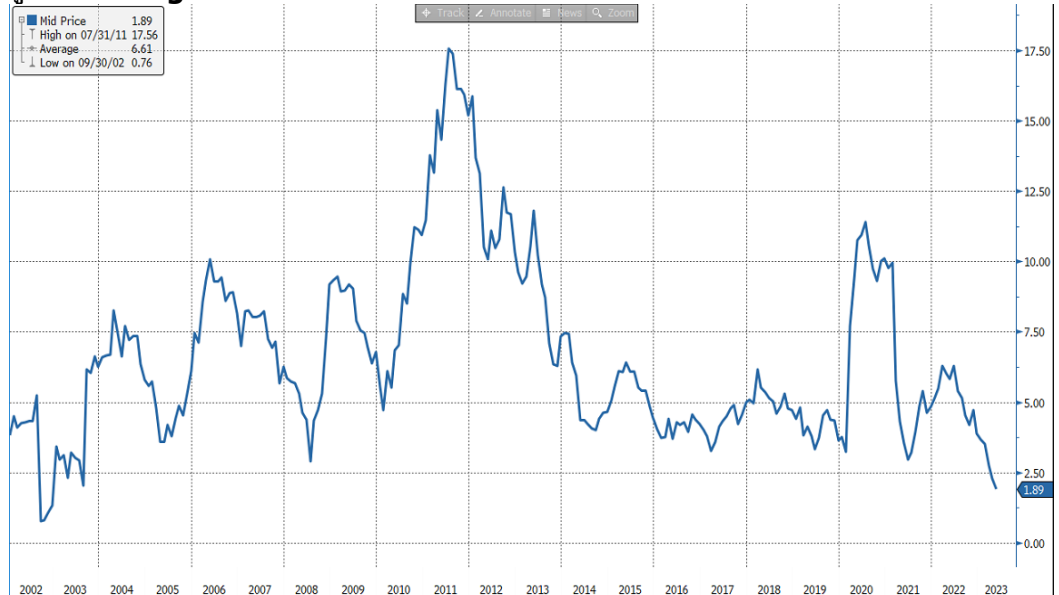


# Strategy

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

- **Theme & Picks: ธีมการลงทุนและกลุ่มหุ้นแนะนำประจำไตรมาส 3/2023 ได้แก่**
  - 1) กลุ่มที่อิงกับภาคการบริโภคภายในประเทศ ได้แก่ **BBL, KTB, CPALL, CPAXT, BJC, CRC**
  - 2) กลุ่มที่อิงกับภาคการท่องเที่ยว ได้แก่ **ERW, SPA, AU**
  - 3) กลุ่มโรงพยาบาลที่เตรียมจะผ่านพ้น Seasonal low ในช่วงไตรมาส 2 ได้แก่ **BH, BDMS, BCH, CHG, PR9**
  - 4) กลุ่มพลังงานที่ราคาหุ้นปรับลงมามาก รับข่าวร้าย Earnings ที่อ่อนแอในไตรมาส 2 ไปแล้ว ได้แก่ **BCP, IRPC, PTTGC, TOP**
  - 5) กลุ่มส่งออกอาหาร/เกษตรที่จะเห็นการฟื้นตัวของผลการดำเนินงานใน 2H23 ได้แก่ **BTG, CPF, GFPT**
  - 6) กลุ่มที่ Price in นโยบายทางการเมืองไปมากแล้วจน Valuation อยู่ในโซนที่น่าสนใจ ได้แก่ **GULF, BGRIM, GPSC, TRUE**
- **Factors: สำหรับปัจจัยที่น่าติดตามในสัปดาห์นี้ได้แก่**
  - 1) การประชุมสภาผู้แทนราษฎรเพื่อเลือกประธานสภาและรองประธานสภาในวันที่ 4 ก.ค.
  - 2) รายงานตัวเลขเงินเฟ้อของไทยเดือนมิ.ย.ในวันที่ 5 ก.ค. ซึ่งอาจมีอิทธิพลต่อไปยังการประชุมกนง.เดือนสิงหาคม
  - 3) การประชุมของกลุ่ม OPEC+ ในวันที่ 5-6 ก.ค.
  - 4) รายงานตัวเลขตลาดแรงงานสหรัฐฯเดือนมิ.ย.ในวันที่ 7 ก.ค. ซึ่งจะมีอิทธิพลต่อไปยังการประชุม FOMC ช่วงปลายเดือน

**รูปที่ 1: M2 growth ของไทยน่าเป็นห่วง**



Source: Bloomberg

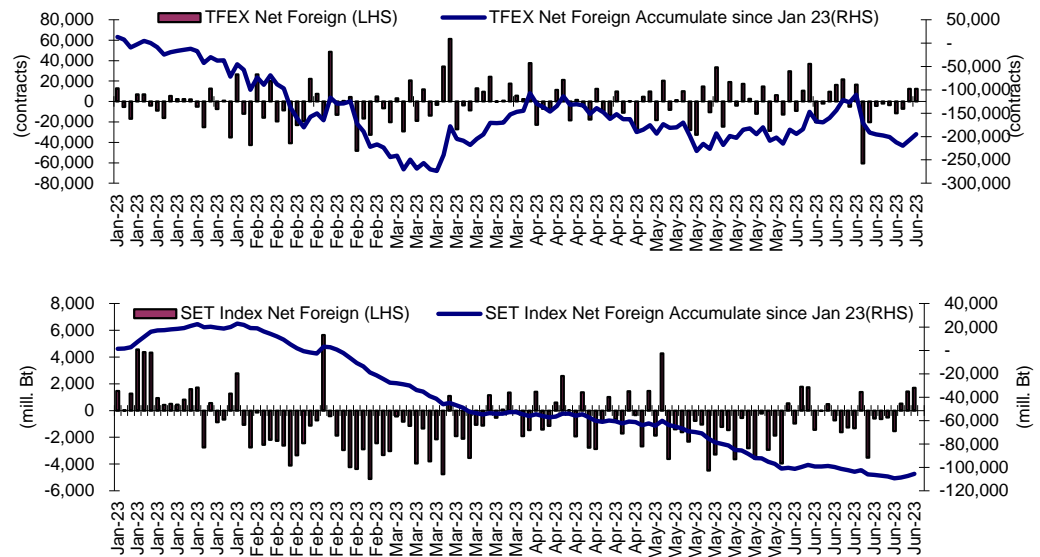
## Fund Flow

### Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	28-Jun	1,805.1	1,985.8	5,273.0	9,721.7
Indonesia	27-Jun	5.2	12.8	-292.8	1,090.2
Malaysia	28-Jun	-7.7	-34.9	-248.8	-887.0
Philippines	30-Jun	-4.9	25.3	97.4	-467.3
South Korea	3-Jul	-17.5	-17.5	-17.5	7,926.9
Sri Lanka	28-Jun	1.1	1.9	-1.0	1.9
Taiwan	30-Jun	-289.8	-1,963.7	625.0	11,247.3
Thailand	30-Jun	48.4	34.0	-263.2	-3,106.8
Vietnam	30-Jun	16.3	-12.2	-23.3	-31.9

Source: Bloomberg

## Net Foreign



## Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	26.52	24.80	6.9%	42.5%	30.4%	-
Ted Spread	0.37	0.27	38.8%	118.9%	219.5%	-
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	102.93	103.36	-0.4%	0.5%	-1.3%	+
U.S.Bond Yield	3.84	3.84	0.1%	1.5%	5.8%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	519.80	513.13	1.3%	-3.2%	-5.4%	+

Source: Bloomberg, Aspen