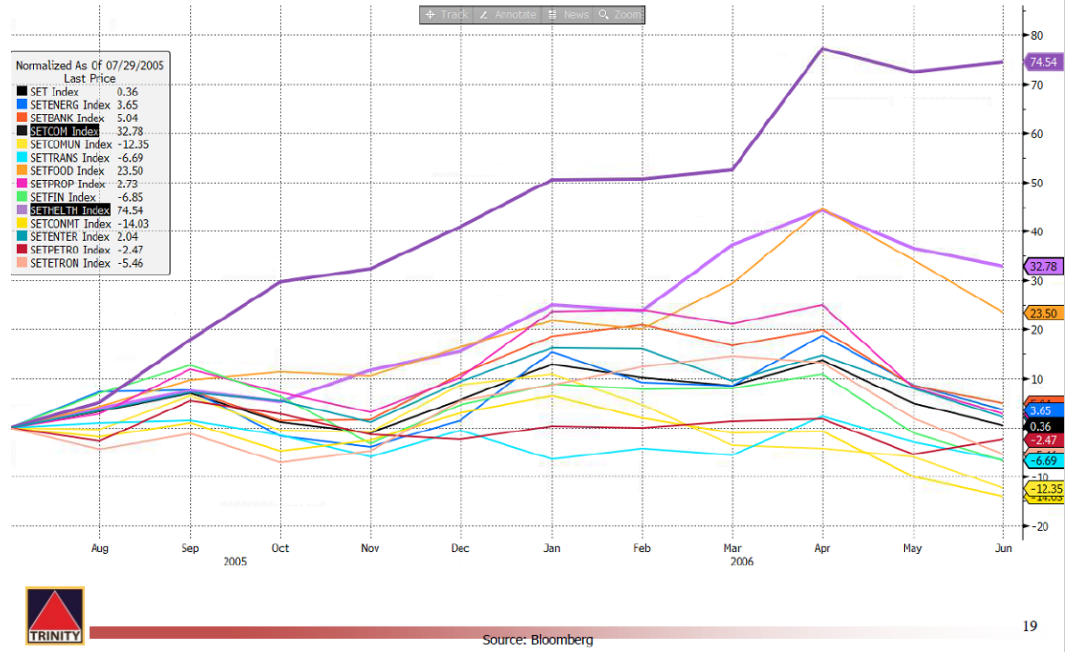


Strategy

รูปที่ 1: กลุ่ม Healthcare และ Commerce ปรับตัว Outperform มากที่สุดในช่วงเงินเฟ้อสูงปี 2005-06

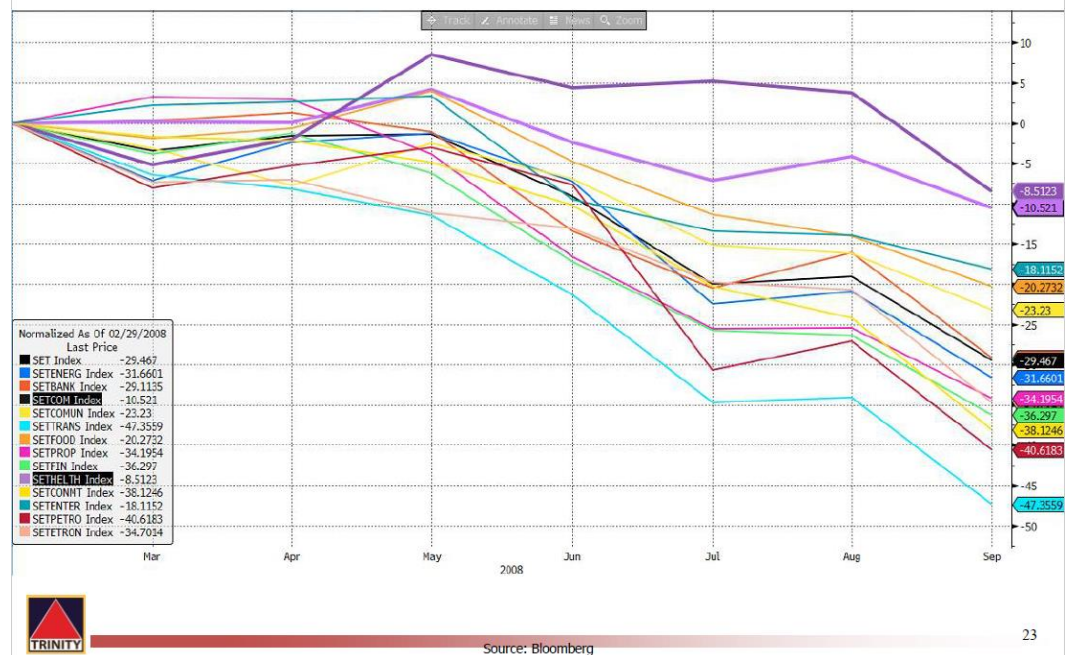
Healthcare & Commerce are the strongest sectors during 2005-06 high inflationary period



Source: Trinity Research

รูปที่ 2: กลุ่ม Healthcare และ Commerce ปรับตัว Outperform มากที่สุดในช่วงเงินเฟ้อสูงปี 2008

Healthcare & Commerce are the strongest sectors during 2008 high inflationary period



Source: Trinity Research

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

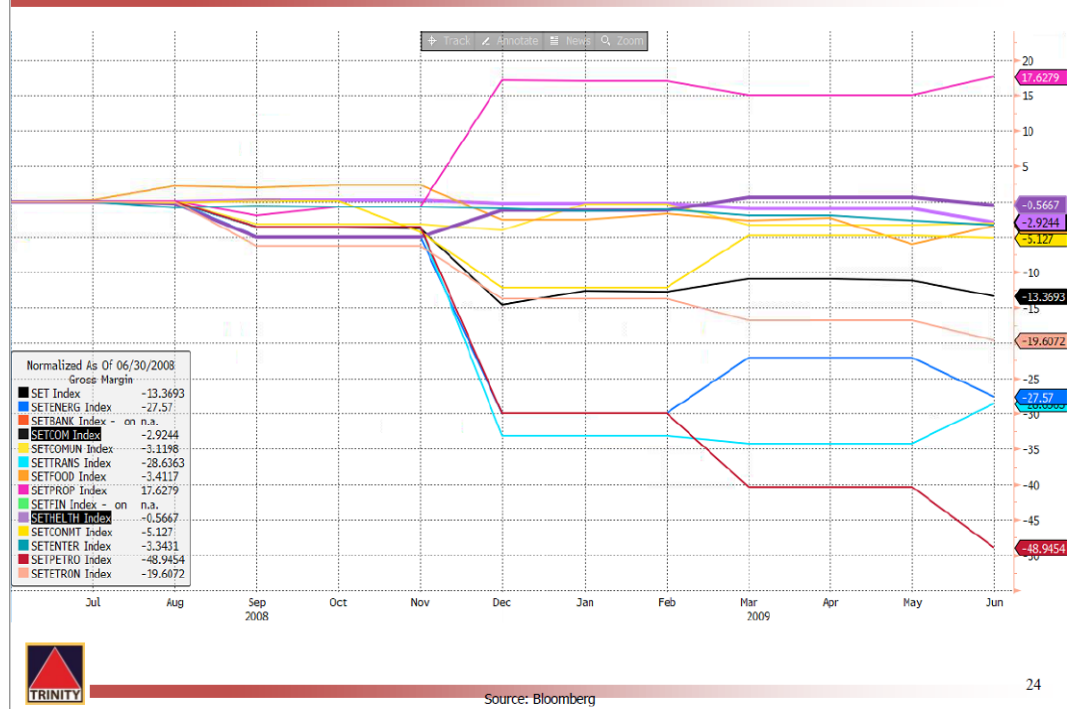
บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2088-9100 โทรสาร 0-2088-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

Strategy

รูปที่ 3: Margin ของกลุ่มโรงพยาบาลและค้าปลีกมักปรับตัวแข็งแกร่งในช่วงเวลาเงินเฟ้อสูง

Margin-wise, Healthcare & Commerce are very strong as well



Source: Trinity Research

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

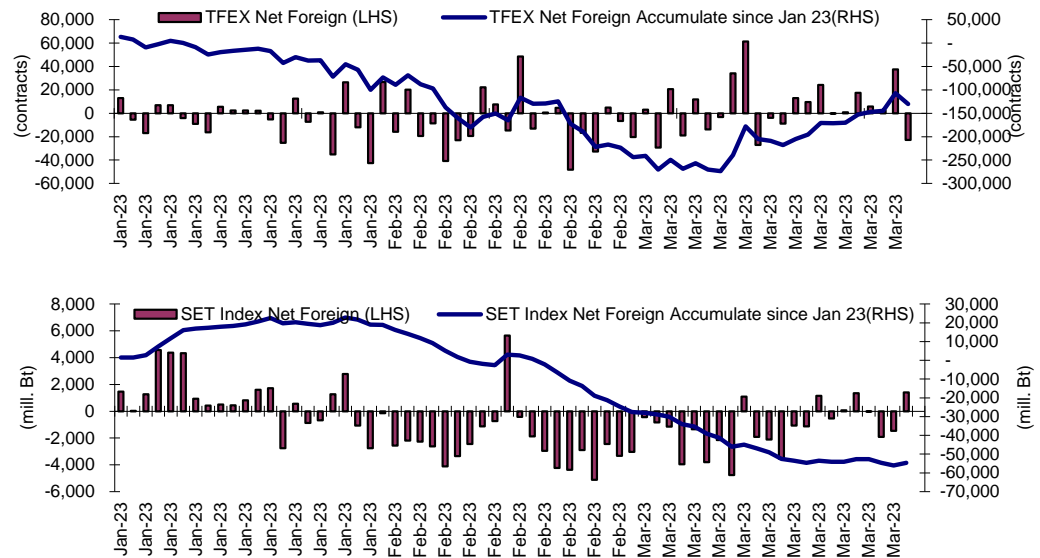
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	31-Mar	287.8	550.4	1,816.0	-2,482.5
Indonesia	3-Apr	32.6	32.6	32.6	477.9
Malaysia	31-Mar	13.5	2.5	-301.0	-422.9
Philippines	3-Apr	-1.3	-1.3	-1.3	-519.5
South Korea	4-Apr	-109.4	-225.5	-225.5	5,244.2
Sri Lanka	3-Apr	0.0	0.0	0.0	0.8
Taiwan	31-Mar	406.5	989.8	-29.9	8,318.0
Thailand	31-Mar	-42.1	-58.3	-917.2	-1,645.6
Vietnam	3-Apr	-14.2	-14.2	-14.2	204.6

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	102.05	102.77	-0.7%	-1.0%	-2.8%	+
U.S.Bond Yield	3.42	3.51	-2.6%	1.3%	-15.9%	-
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