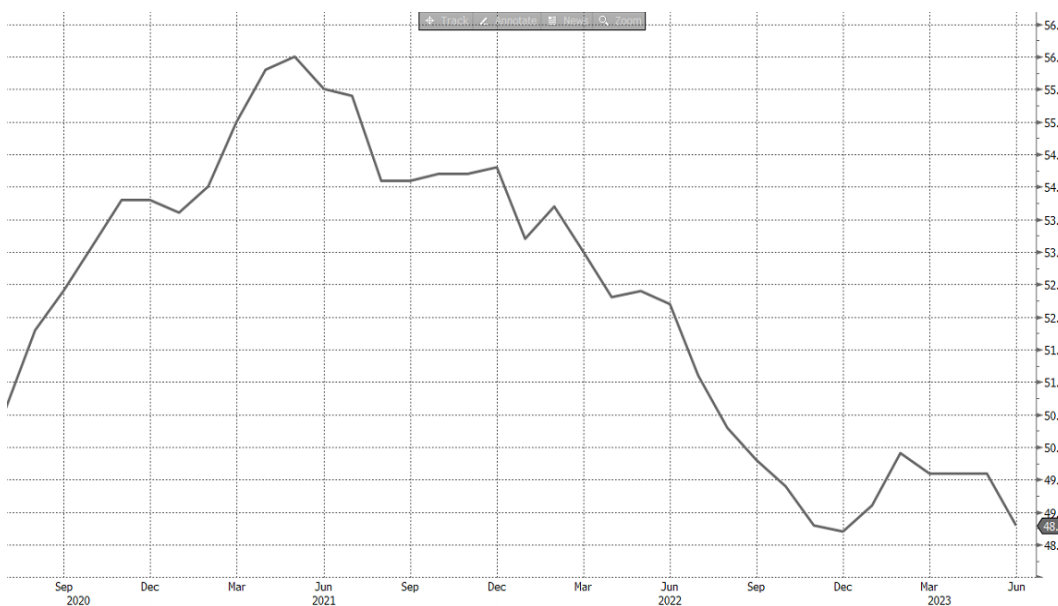


Strategy

- PMI:** สำหรับกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์นั้นปีปัจจัยกดดันเป็นทุนเดิมอยู่แล้วนั่นก็คือดัชนีภาคการผลิตทั่วโลกที่ยังคงอยู่ในโซนหดตัวอย่างต่อเนื่อง ล่าสุดเมื่อช่วงต้นสัปดาห์ที่ผ่านมาสหรัฐฯและยุโรปประกาศตัวเลข PMI ภาคการผลิตเดือนมิถุนายนออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาดทั้งคู่ ส่งผลให้ดัชนี PMI ภาคการผลิตทั่วโลก ณ เดือนมิถุนายนที่ผ่านมาปรับตัวลงมาใกล้เคียงกับจุดต่ำสุดเมื่อเดือนธันวาคมปีก่อนอีกครั้ง (รูปที่ 1) ด้วยเหตุนี้ เรายังคงแนะนำหลีกเลี่ยงหรือ **Underweight** การลงทุนในหุ้นกลุ่ม **ETRON** ต่อไป

รูปที่ 1: Global PMI ภาคการผลิตปรับตัวลงใกล้เคียงจุดต่ำสุดอีกครั้ง



Source: Bloomberg

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

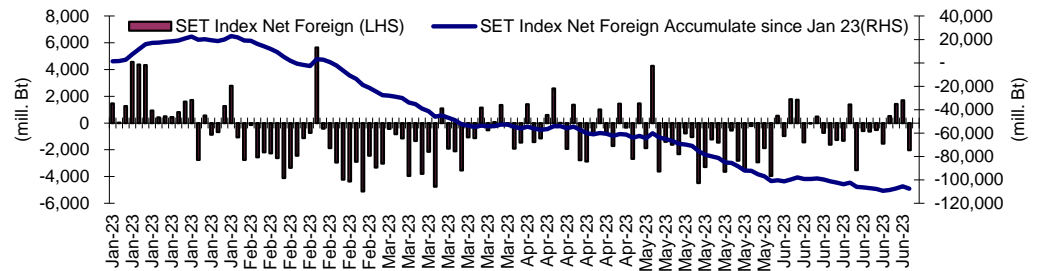
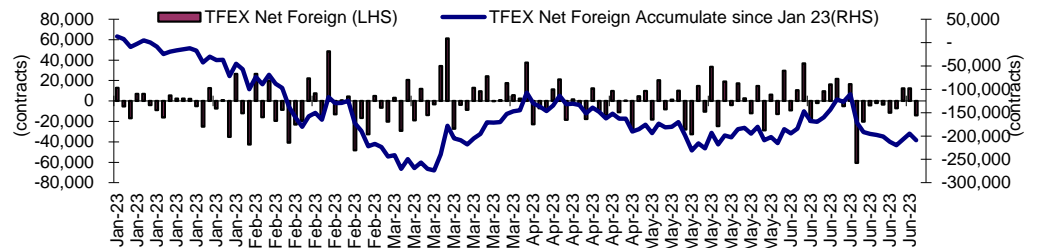
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	30-Jun	1,444.3	3,430.1	6,717.4	11,166.0
Indonesia	3-Jul	16.8	16.8	16.8	1,107.0
Malaysia	30-Jun	-42.3	-77.2	-291.1	-929.3
Philippines	3-Jul	4.0	4.0	4.0	-463.3
South Korea	4-Jul	-140.2	210.5	210.5	8,154.9
Sri Lanka	28-Jun	1.1	1.9	-1.0	1.9
Taiwan	3-Jul	233.9	233.9	233.9	11,481.1
Thailand	3-Jul	-55.6	-55.6	-55.6	-3,162.4
Vietnam	3-Jul	6.1	6.1	6.1	-25.8

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	102.97	102.93	0.0%	0.2%	-0.6%	-
U.S Bond Yield	3.86	3.84	0.4%	3.7%	6.9%	+
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