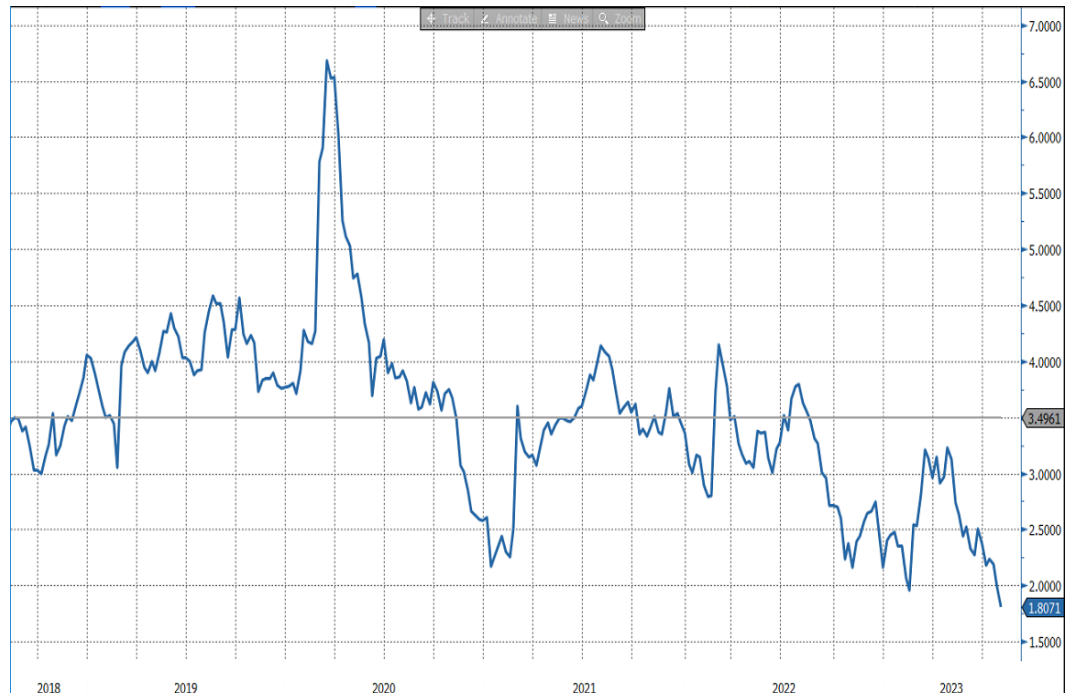


Strategy

- **Oil:** ราคาน้ำมันดิบปรับตัวรีบาว์นขึ้นหลังจากที่ซาอุดีอาระเบียประกาศขยายเวลาลดกำลังการผลิตโดยสมัครใจ 1 ล้านบาร์เรลต่อวัน ออกไปอีกหนึ่งเดือนสิ้นสุดเดือนกันยายนนี้ รวมถึงรัสเซียก็จะมีมาตรการส่งออกน้ำมันของตนเองลง 3 แสนบาร์เรลต่อวันในเดือนกันยายนนี้ด้วยเช่นกัน
- **Our take:** มองชาวต่างชาติเป็นปัจจัยบวกต่อกลุ่ม Oil & Gas ในภาพรวม ซึ่งในส่วนของ Sub-sector นั้น เรายังคงขึ้นชอกลุ่มโรงกลั่นต่อไปในสถานะที่ค่าการกลั่นยังคงยืนอยู่ได้ในระดับสูง อย่างไรก็ตามในทางกลับกัน มองชาวต่างชาติเป็น Sentiment เชิงลบ ต่อกลุ่มโรงไฟฟ้า ที่อาจจะเผชิญกับต้นทุนพลังงานที่สูงขึ้นในช่วงถัดไป จนส่งผลกระทบต่ออัตรากำไรอีกครั้งได้
- **Continuously hawkish:** ส่วนปัจจัยที่มองข้ามไม่ได้เลยก็คือ ผลกระทบของราคาพลังงานที่อยู่สูง ที่จะส่งผลกระทบต่อไปยังแรงกดดันเงินเฟ้อทั่วโลกให้ปรับสูงขึ้นในช่วงถัดไป โดยเฉพาะอย่างยิ่งเมื่อเราเข้าสู่ช่วงไตรมาส 4 ที่ฐานปีก่อนจะเริ่มลดต่ำลง ส่งผลให้แนวโน้มนโยบายการเงินทั่วโลกมีโอกาสเปิดความเสี่ยงที่จะอยู่ในโหมดเข้มงวดยาวนานกว่าที่หลายคนคาดคิด

รูปที่ 1: EYG ของตลาดหุ้นไทย (เทียบ) 10y UST yield) ทำจุดต่ำสุดใหม่ของรอบบ่งชี้ถึงความไม่น่าสนใจของตลาดหุ้นไทยในสายตาของนักลงทุนต่างชาติ

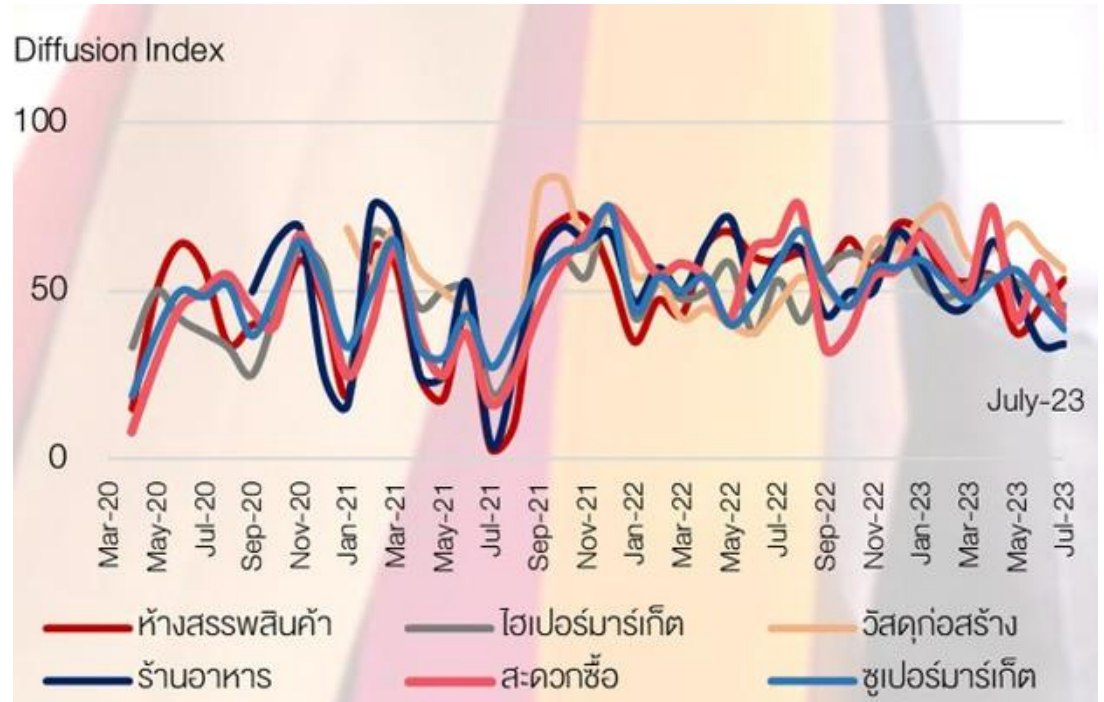


Source: Bloomberg

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

Strategy

รูปที่ 2: ความเชื่อมั่นผู้ประกอบการค้าปลีก จำแนกตามประเภทร้านค้า



Source: BoT

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

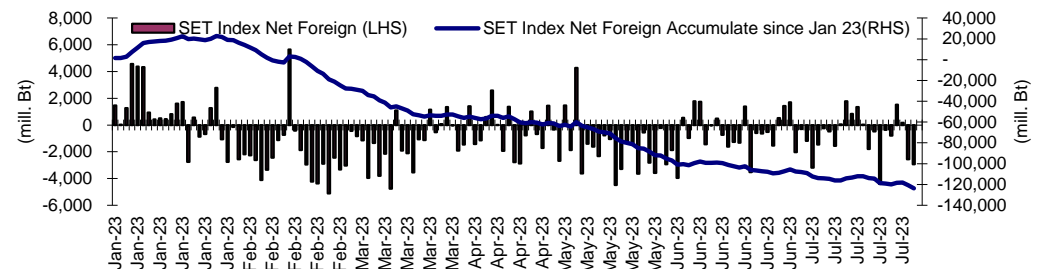
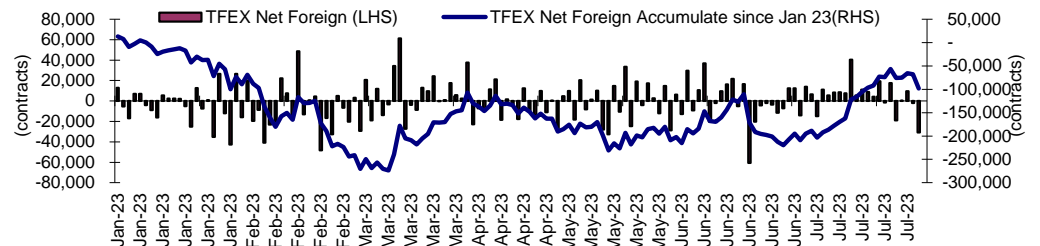
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net	Unit : US\$ mn
India	2-Aug	-182.0	-273.0	-178.8	15,126.7	
Indonesia	3-Aug	28.6	225.1	323.1	1,594.8	
Malaysia	2-Aug	-11.3	38.7	-23.6	-639.7	
Philippines	3-Aug	-13.5	244.2	-25.9	-159.7	
South Korea	4-Aug	-110.4	-870.6	-605.9	7,965.9	
Sri Lanka	3-Aug	4.7	5.7	5.8	14.7	
Taiwan	2-Aug	-680.1	-812.4	-537.3	7,716.4	
Thailand	3-Aug	-84.7	-150.9	-157.3	-3,625.5	
Vietnam	3-Aug	-2.1	-2.6	-5.3	-60.3	

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	15.92	16.09	-1.1%	10.5%	3.1%	+
Ted Spread	0.23	0.25	-8.9%	8.3%	21.9%	+
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S. Dollar Index	102.47	102.60	-0.1%	1.4%	-0.6%	+
U.S. Bond Yield	4.19	4.10	2.1%	8.2%	8.7%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	544.72	545.87	-0.2%	-1.3%	3.3%	-

Source: Bloomberg, Aspen