

Strategy

- **Peak GRM:** สำหรับเหตุผลสำคัญที่มองว่าค่าการกลั่นได้ผ่านจุดสูงสุดไปแล้วนั้น อาทิเช่น
 - 1) ราคาน้ำมันดิบที่ปรับเพิ่มขึ้นมาค่อนข้างแรง ส่งผลให้ Crude premium ททยอยปรับขึ้น
 - 2) ขณะเดียวกัน ราคาน้ำมันสำเร็จรูปถูกกดดันจาก Supply ของจีนที่ออกมาเพิ่มขึ้น และ Run rate ทั่วโลกที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นจากการปิดซ่อมบำรุงที่น้อยลง
 - 3) ปรากฏการณ์ El Nino อาจส่งผลให้ยุโรปไม่ได้หนาวเหมือนปีก่อน ทำให้ความต้องการน้ำมันกลุ่ม Middle Distillate อาจไม่สูงเหมือนที่ตลาดคาดไว้

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

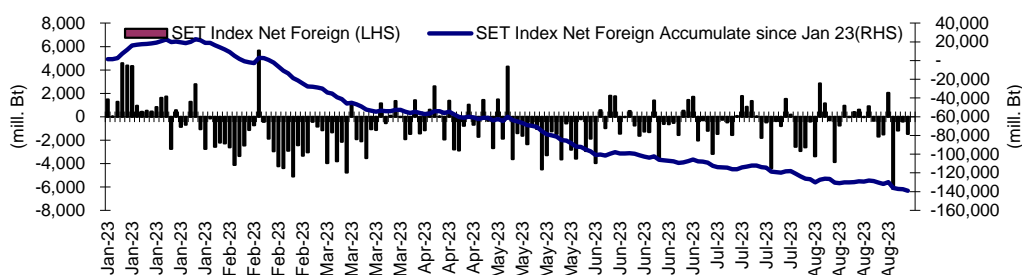
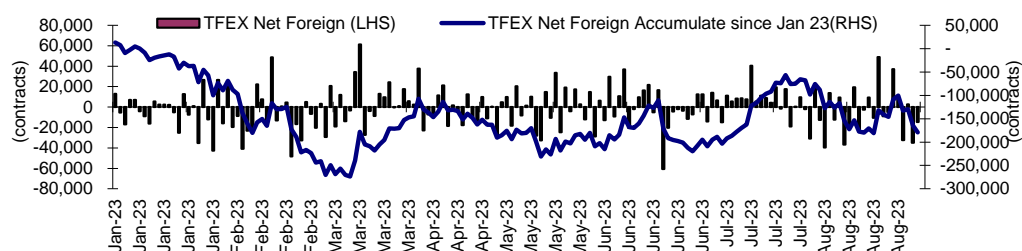
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	5-Sep	-158.1	-445.3	-230.2	16,801.6
Indonesia	6-Sep	-1.1	39.5	72.6	25.6
Malaysia	6-Sep	20.4	-35.6	-44.2	-629.1
Philippines	6-Sep	-11.6	-44.4	-144.7	-409.5
South Korea	7-Sep	-28.4	395.5	511.1	8,513.4
Sri Lanka	6-Sep	0.1	-3.3	-3.2	11.4
Taiwan	6-Sep	-274.3	-254.7	-449.1	3,256.0
Thailand	6-Sep	-20.8	-76.1	-105.7	-4,016.8
Vietnam	6-Sep	-0.8	-13.2	-13.2	-134.6

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	14.45	14.01	3.1%	4.1%	-9.5%	-
Ted Spread	0.20	0.24	-16.9%	-11.4%	1.7%	+
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	104.83	104.78	0.0%	1.3%	2.6%	-
U.S.Bond Yield	4.30	4.26	0.8%	4.0%	5.3%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	527.67	529.46	-0.3%	0.2%	-2.3%	-

Source: Bloomberg, Aspen