

Strategy

- **Hurdles remain:** ทั้งนี้ ทั้งสองกรณีดังกล่าว ขึ้นอยู่บนสมมติฐานที่สำคัญนั่นก็คือ การที่พรรคเพื่อไทยสามารถเป็นแกนนำในการจัดตั้งรัฐบาลได้ ดังนั้นหากการโหวตแคนดิเดตนายกฯจากพรรคเพื่อไทยไม่สำเร็จ การจัดตั้งรัฐบาลและชื่อของนายกฯคนใหม่ อาจตกไปอยู่ในมือของพรรคลำดับถัดๆไปก็เป็นได้ หากยึดเยื้อออกไปเช่นนั้น จะถือเป็น Downside risk ที่สำคัญต่อเศรษฐกิจไทย ที่กำลังต้องการความช่วยเหลืออย่างหนักในภาวะสุญญากาศทางการเมือง ณ เวลานี้

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

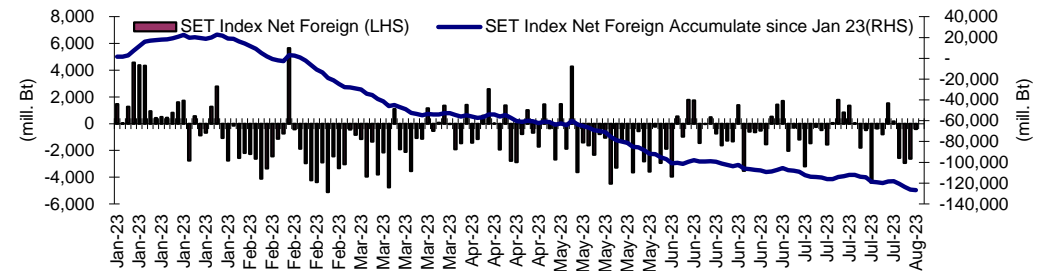
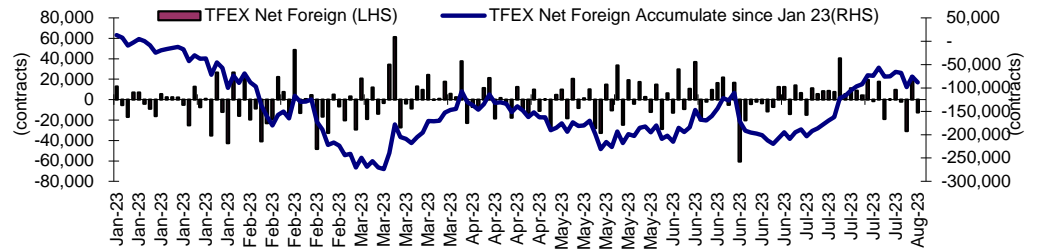
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	4-Aug	8.0	-238.8	-144.6	15,160.9
Indonesia	7-Aug	53.2	53.2	345.3	1,617.0
Malaysia	4-Aug	9.3	29.2	-33.1	-649.2
Philippines	7-Aug	-7.1	-7.1	-37.4	-171.2
South Korea	8-Aug	-105.7	-40.9	-791.1	7,780.7
Sri Lanka	7-Aug	0.6	0.6	7.8	16.7
Taiwan	7-Aug	-111.4	-111.4	-1,107.8	7,146.0
Thailand	7-Aug	-11.3	-11.3	-243.0	-3,711.3
Vietnam	7-Aug	-16.1	-16.1	-13.7	-68.7

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	15.77	17.10	-7.8%	15.7%	4.6%	+
Ted Spread	0.23	0.24	-3.0%	0.8%	2.7%	+
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	102.15	102.04	0.1%	0.5%	-0.9%	-
U.S.Bond Yield	4.08	4.05	0.8%	2.5%	0.8%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	544.82	544.87	0.0%	-2.6%	4.0%	-

Source: Bloomberg, Aspen