

Strategy

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

- **Lawfare:** แต่ในกรณีที่ 2 นี้ สิ่งที่เราอาจต้องติดตามควบคู่กับเหตุการณ์ในสภาไปด้วย นั่นก็คือ ความคืบหน้าของศาลรัฐธรรมนูญต่อความเป็นไปได้ในการรับคำร้องและวินิจฉัยประเด็นการถือหุ้นไอทีวีของคุณพิธา หลังกต.มีมติส่งเรื่องมายังศาลฯเมื่อวานนี้ พร้อมมีคำขอให้ทางศาลฯพิจารณาสั่งให้ยุติการปฏิบัติหน้าที่ ส.ส. ของคุณพิธาชั่วคราว นอกจากนี้เมื่อวานนี้ ยังมีประเด็นการรับคำร้องของศาลรัฐธรรมนูญเพื่อพิจารณากรณีการหาเสียงเลือกตั้งของพรรคก้าวไกลที่มีการพูดถึงการยกเลิกมาตรา 112 ว่าเป็นการใช้สิทธิหรือเสรีภาพล้มล้างการปกครองหรือไม่
- ประเด็นเหล่านี้ถือเป็นกลไกนอกสภาที่เราเคยกล่าวไว้ว่า หากเกิดขึ้น อาจนำมาสู่การไม่เป็นที่ยอมรับของมวลชนจนก่อให้เกิดความวุ่นวาย ซึ่งเราจะเห็นได้จากการจัดตั้งการประชุมที่เริ่มเกิดขึ้นแล้วตั้งแต่เมื่อวานนี้ หากมีความวุ่นวายมากขึ้น มองว่า SET Index มีโอกาสถูกกดดันจาก Country risk premium ที่สูงขึ้น โดยกลุ่มที่อาจได้รับ **Sentiment** เชิงลบได้แก่ กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวและการเดินทางของผู้คน เช่น โรงแรม สนามบิน สายการบิน ห้างสรรพสินค้า เป็นต้น

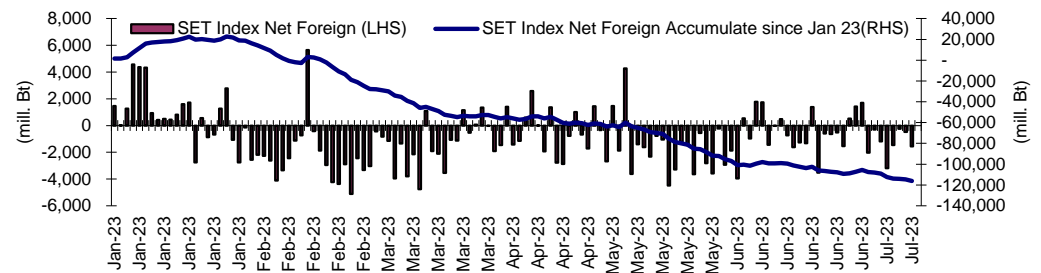
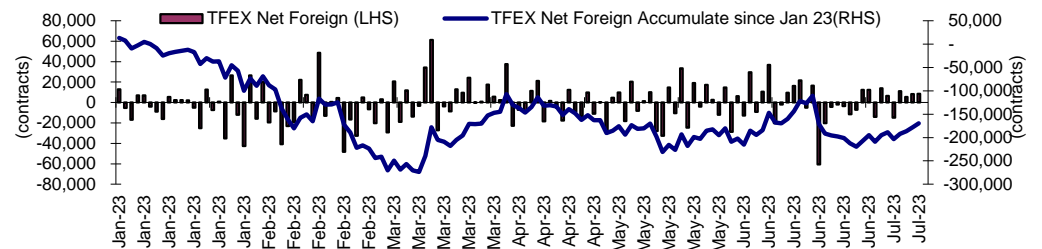
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	11-Jul	178.4	306.6	1,641.1	12,807.1
Indonesia	12-Jul	36.5	50.2	92.0	1,182.1
Malaysia	12-Jul	18.1	-23.9	-78.5	-1,007.8
Philippines	12-Jul	24.1	20.5	13.1	-454.2
South Korea	13-Jul	-75.6	206.4	398.1	8,342.4
Sri Lanka	12-Jul	-0.1	-0.8	3.2	5.2
Taiwan	12-Jul	-199.6	-232.5	-2,631.2	8,616.1
Thailand	12-Jul	-43.8	-62.0	-290.2	-3,397.0
Vietnam	12-Jul	-18.5	-36.3	-109.7	-141.6

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	100.56	101.66	-1.1%	-2.5%	-3.0%	+
U.S.Bond Yield	3.86	3.96	-2.7%	0.1%	3.3%	-
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