

Strategy

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

รูปที่ 1: 2s10s spread ของสหรัฐฯ



Source: Bloomberg

รูปที่ 2: การคำนวณระดับ SET Index ที่เหมาะสมของเราเมื่อช่วงต้นปีที่ผ่านมา (Upside / Downside เทียบกับระดับดัชนีปัจจุบัน)

Case	Multiple (1.50% RP)	2024E EPS	Fair SET (1.50% RP)	Upside / Downside
Bull	15.0x Fwd PE (Stretch)	117.0 baht	1760	+6%
Base	14.0x Fwd PE (Magic number)	117.0 baht	1640	-1%
Worst	13.0x Fwd PE (LT average)	117.0 baht	1520	-8%

Source: Trinity Research

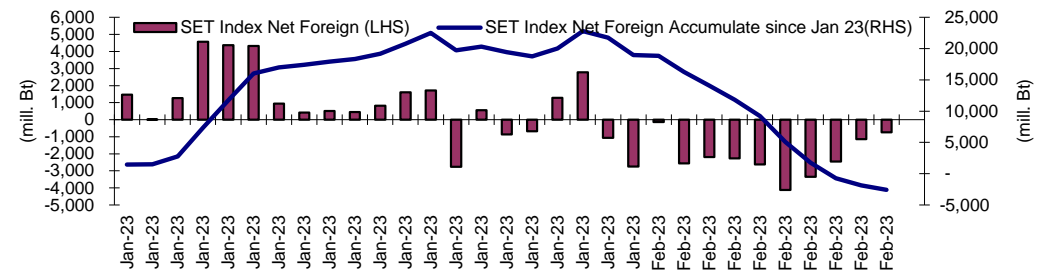
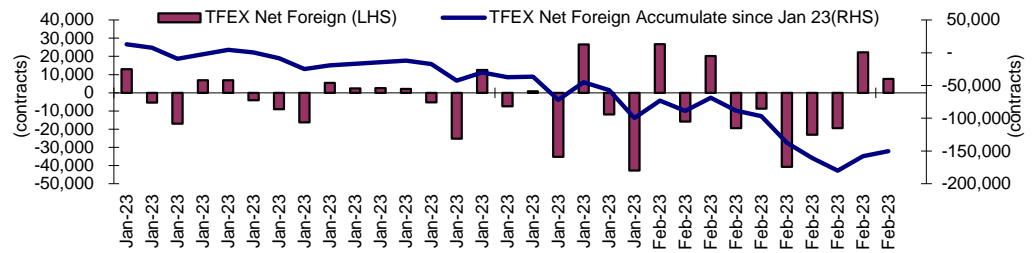
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	13-Feb	181.0	181.0	-217.7	-3,877.3
Indonesia	14-Feb	17.5	-9.4	285.3	81.2
Malaysia	13-Feb	9.5	9.5	-92.8	-174.5
Philippines	14-Feb	-8.4	-15.2	-25.9	96.2
South Korea	14-Feb	139.0	256.3	2,171.2	7,411.0
Sri Lanka	14-Feb	1.3	1.1	9.9	11.1
Taiwan	14-Feb	306.0	127.3	1,871.3	9,112.0
Thailand	14-Feb	-19.6	-52.8	-645.0	-100.0
Vietnam	14-Feb	2.8	-0.3	76.5	191.6

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	19.08	19.20	-0.6%	-6.2%	-11.9%	+
Ted Spread	0.16	0.17	-5.9%	-7.0%	-46.3%	+
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	103.27	103.30	0.0%	-0.3%	1.0%	+
U.S.Bond Yield	3.74	3.71	0.8%	3.1%	6.7%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	562.81	562.19	0.1%	1.0%	9.1%	+

Source: Bloomberg, Aspen