

## Strategy

- **TESG:** สำหรับความชัดเจนที่เกิดขึ้นเมื่อวานนี้ เกี่ยวกับกองทุน ESG หรือ TESG นั้น มองเป็นบวกต่อสภาพตลาดหุ้นไทยในแง่ของสภาพคล่องที่เตรียมปรับสูงขึ้น คล้ายกับตอนที่เคยมีการออกกองทุน SSF-X ในอดีต แม้งเงิน 1 แสนบาทต่อรายอาจดูไม่สูงมากนัก แต่การกำหนดให้สามารถใช้วงเงินการซื้อที่ลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้เต็มจำนวน ก็น่าจะเป็นแรงดึงดูดเม็ดเงินให้เข้าสู่กองทุนนี้ได้พอสมควร ซึ่งเราคาดว่าเป้าหมาย 1 หมื่นล้านบาทที่ทางการตั้งไว้นั้น มีความเป็นไปได้ที่จะเกิดขึ้นเช่นกัน
- **Target:** มองต่อเนื่องจากเมื่อวานนี้ว่า กลุ่มหุ้นที่เตรียมได้รับประโยชน์จากเม็ดเงินไหลเข้ากองทุน TESG ในเดือนธันวาคมนี้ คือกลุ่มหุ้นที่มี Market cap ขนาดใหญ่ในดัชนี SETESG เช่น **DELTA, AOT, PTT, ADVANC, PTTEP, GULF, CPALL, BDMS, SCC, SCB** รวมถึงหุ้นขนาดรองลงมาที่มีอันดับ ESG Rating อยู่ในกลุ่ม AAA ซึ่งเป็นระดับสูงสุด **KBANK, KTB, CRC, OR, PTTGC**
- **MSCI:** MSCI ประกาศรายชื่อสมาชิกดัชนีรอบใหม่ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ในวันที่ 30 พ.ย. มีไฮไลต์ดังนี้
  - 1) หุ้นที่ถูกนำเข้าสู่ดัชนี Standard Index ไม่มี
  - 2) หุ้นที่ถูกถอดออกจากดัชนี Standard Index ได้แก่ BGRIM, EGCO, RATCH
  - 3) หุ้นที่ถูกนำเข้าสู่ดัชนี Small Cap Index ได้แก่ BGRIM, EGCO, RATCH
  - 4) หุ้นที่ถูกถอดออกจากดัชนี Small Cap Index ได้แก่ ACE, ASK, KEX, ONEE, RAM, SABUY, TFG, TTA, VIBHA
- **Our take:** มองตัวหุ้นที่ถูกถอดออกจากดัชนี Standard Index อาจได้รับผลกระทบเชิงลบในช่วงสั้น แต่คงไม่มีนัยสำคัญมาก เนื่องจากเป็นการย้ายกลุ่มออกจากหุ้นขนาดใหญ่เข้าสู่หุ้นขนาดกลาง-เล็ก ดังนั้น หากในระยะสั้นหุ้น 3 ตัวดังกล่าวมีการปรับตัวลดลงมาในช่วง 1-5 สัปดาห์นี้ก่อนวัน Effective date มองเป็นโอกาสที่น่าสะสม สำหรับผู้ที่สนใจในหุ้นดังกล่าว โดยเฉพาะตัว **BGRIM** ที่เรามองว่า Valuation ปัจจุบันอยู่ในโซนที่น่าสนใจมากๆ แล้ว

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

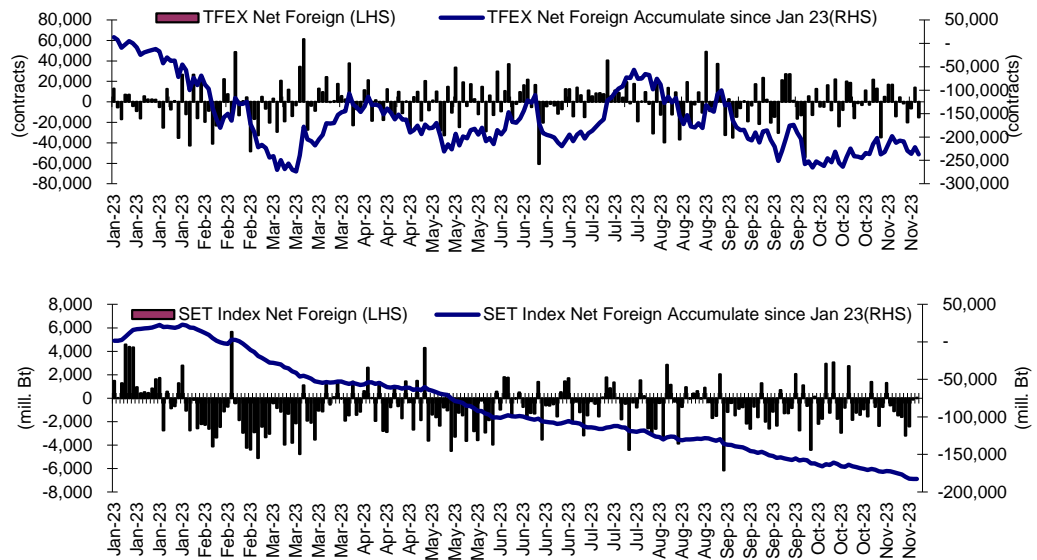
## Fund Flow

### Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	10-Nov	639.2	362.1	-5.9	12,096.1
Indonesia	14-Nov	-7.3	-14.2	-194.9	-1,000.8
Malaysia	10-Nov	15.1	145.1	184.3	-717.8
Philippines	14-Nov	-1.9	-6.8	-14.3	-914.3
South Korea	14-Nov	143.6	144.5	1,698.9	5,509.8
Sri Lanka	14-Nov	-0.2	-0.2	2.1	13.7
Taiwan	14-Nov	462.0	1,152.3	2,558.9	-4,578.1
Thailand	14-Nov	0.1	-1.6	-265.9	-5,223.3
Vietnam	14-Nov	-12.4	-20.8	-52.6	-383.5

Source: Bloomberg

## Net Foreign



## Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	14.16	14.76	-4.1%	-4.4%	-20.8%	+
Ted Spread	0.26	0.23	16.4%	23.9%	52.1%	-
U.S.Dollar Index	104.06	105.66	-1.5%	-1.1%	-2.4%	+
U.S.Bond Yield	4.46	4.64	-3.9%	-3.9%	-4.7%	-
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	509.69	508.69	0.2%	-0.6%	-0.1%	+

Source: Bloomberg, Aspen

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีบีที จำกัด เลขที่ 1 อาคารพาร์ค สยาม ชั้น 22 และห้อง 2301 ชั้น 23 ถนนคอนแวนต์ แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีบีที จำกัด ผู้จัดทำของลงหนังสือในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน