

Strategy

- **(Still) Weak fundamental:** นอกจากนั้น ในเชิงพื้นฐาน เรายังไม่เห็นปัจจัยกระตุ้นใหม่ แกรมยังมีปัจจัยลบเกิดขึ้นต่อ นั่นก็คือการไหลลงของปริมาณการค้าไรบจ.ของ ไทยทั้งของปีนี้และปีหน้า ด้วยเหตุนี้ในภาพรวม เราจึงขอคงกลยุทธ์ Wait & See ไว้ เช่น และแนะนำเพียงกลยุทธ์ Selective buy ไปยังตัวหุ้นที่กล่าวมาข้างต้นเท่านั้น

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

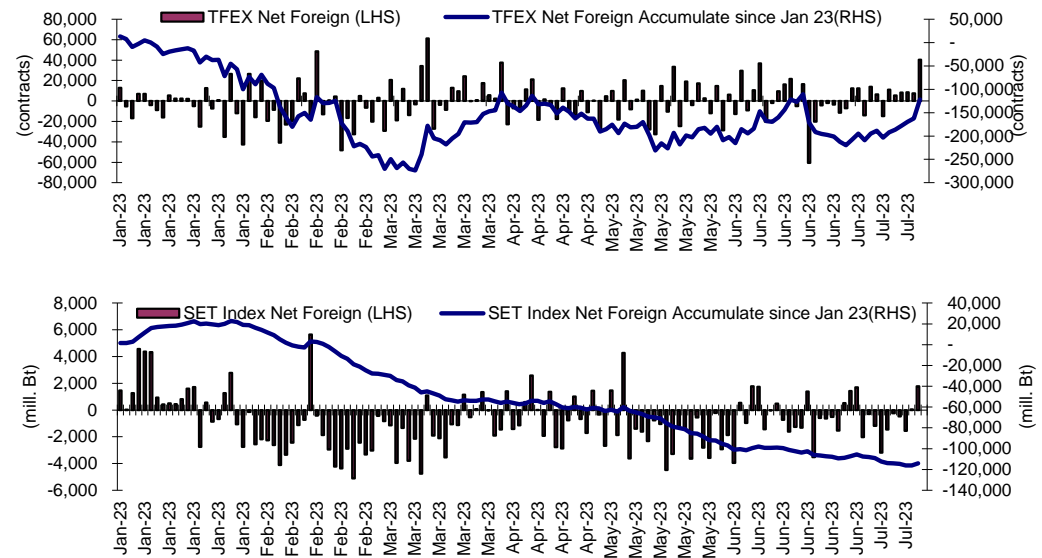
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	13-Jul	688.1	954.2	2,288.6	13,454.6
Indonesia	14-Jul	41.6	78.9	120.7	1,210.9
Malaysia	13-Jul	28.2	22.4	-32.2	-961.5
Philippines	14-Jul	8.5	47.3	40.0	-427.4
South Korea	17-Jul	-127.4	-127.4	1,153.1	9,097.5
Sri Lanka	14-Jul	0.0	-1.6	2.5	4.4
Taiwan	14-Jul	543.7	1,107.9	-1,290.7	9,956.6
Thailand	14-Jul	47.6	-14.7	-242.9	-3,349.7
Vietnam	14-Jul	-11.9	-38.5	-111.9	-143.8

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	99.97	99.76	0.2%	-3.1%	-2.9%	-
U.S.Bond Yield	3.83	3.78	1.3%	-5.4%	1.1%	+
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