

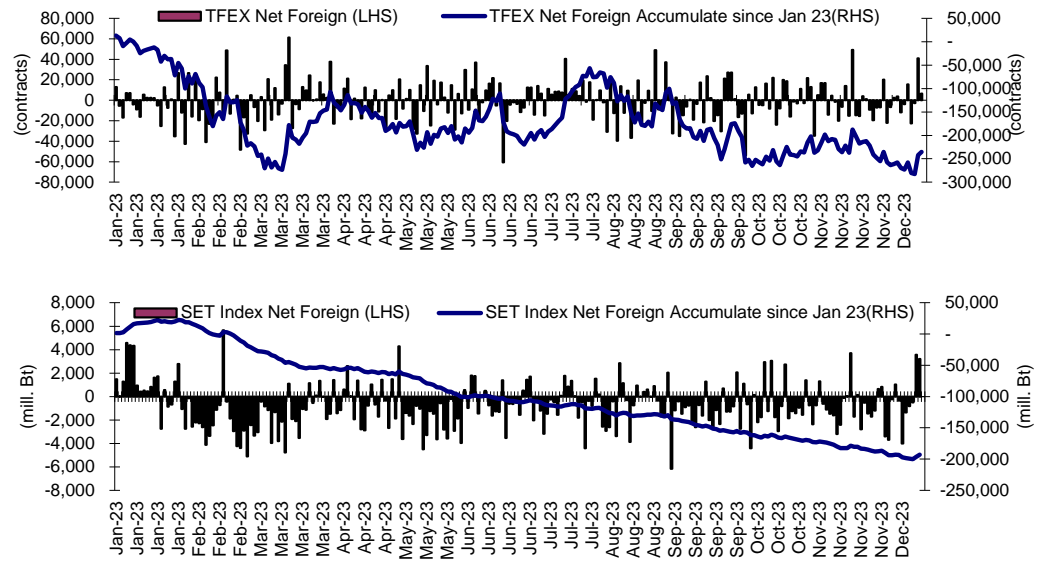
Strategy

- **Our take:** จากค่ากล่าวที่ออกมาในโทน Hawkish ในช่วงสุดสัปดาห์ ทำให้ Bond yield และเงินดอลลาร์สหรัฐปรับตัวเล็กน้อย ประเมินเป็นปัจจัยกดดันเล็กน้อยต่อมายังสินทรัพย์เสี่ยงในช่วงต้นสัปดาห์นี้ ส่วนมุมมองระยะกลาง 1-3 เดือนข้างหน้า เรามองว่าโอกาสที่จะเห็นขาดีเกิดขึ้นในตลาดจากปัจจัยการลดดอกเบี้ยนั้นเริ่มเป็นไปได้ยากมากขึ้น หลัง ณ ขณะนี้นักลงทุน Price in การลดดอกเบี้ยในปีหน้าไปแล้วกว่า 6 ครั้งหรือ 1.50% เทียบกับ Dot plots ล่าสุดที่บ่งชี้การลดดอกเบี้ยเพียง 3 ครั้งหรือ 0.75% เท่านั้น ปัจจัยนี้อาจเป็นปัจจัยจำกัด Upside ของตลาดหุ้นทั่วโลกที่สำคัญในช่วงไตรมาสที่ 1 ข้างหน้านี้

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

Net Foreign

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)



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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีบีดี จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน