

Strategy

- **Our take:** มองการไม่แสดงออกถึงความชัดเจนของ Fed ต่อแนวโน้มเส้นทางอัตราดอกเบี้ยในช่วงถัดไป ถือเป็นเรื่องที่ไม่ดีนักต่อภาพตลาดหุ้นทั่วโลกในระยะสั้น ซึ่งแต่เดิมที่พวกเราเคยคาดหวังว่าจะพบกับจุด Turning the Corner ได้ในช่วงการประชุม Fed รอบถัดไปปลายเดือนนี้ ประเมินการที่ Fed กำลังจะตัดสินใจคงดอกเบี้ยไปก่อนในรอบนี้แล้วทิ้งความเป็นไปได้ 50:50 ในการประชุมครั้งสุดท้ายของปีในเดือนธันวาคม อาจทำให้การปรับตัว Peakout ของ Bond yield และการปรับตัว Turnaround ของตลาดหุ้นถูกเลื่อนออกไปเป็นช่วงเวลาดังกล่าวแทน หรือหากโชคดี หากระหว่างการประชุม Fed รอบนี้ไปจนถึงกลางเดือนธันวาคม มีรายงานตัวเลขเศรษฐกิจหรือเงินเฟ้อใดๆที่ส่งสัญญาณชะลอลง จนทำให้มีความเชื่อได้ว่า Fed น่าจะไม่มี加息ดอกเบี้ยต่ออีกแล้ว ตลาดหุ้นก็อาจจะมีการปรับตัว Turnaround ตั้งแต่ตอนนั้นเลยได้

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

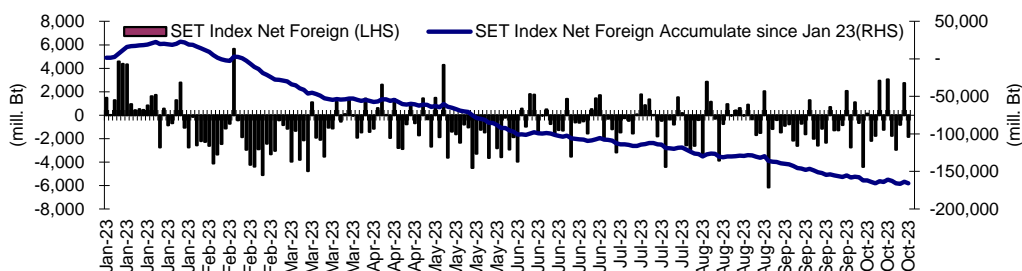
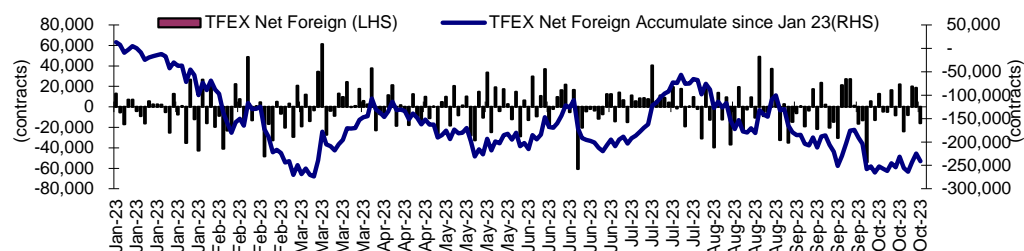
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	18-Oct	-239.0	-215.2	-1,000.4	13,758.3
Indonesia	19-Oct	-66.5	-190.1	-173.4	-483.1
Malaysia	19-Oct	0.0	-80.1	-324.2	-765.7
Philippines	19-Oct	-9.2	-11.5	-115.2	-844.3
South Korea	20-Oct	-7.8	90.1	-1,161.8	5,146.6
Sri Lanka	19-Oct	-0.2	-0.1	0.2	10.3
Taiwan	19-Oct	-404.5	-1,457.4	-1,645.0	-3,825.1
Thailand	19-Oct	-52.1	-78.3	-240.3	-4,766.9
Vietnam	19-Oct	0.0	0.0	-71.7	-337.2

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	21.40	19.22	11.3%	28.2%	22.0%	-
Ted Spread	0.21	0.19	13.0%	27.3%	3.9%	-
U.S.Dollar Index	106.25	106.55	-0.3%	0.5%	1.1%	+
U.S.Bond Yield	4.97	4.93	0.9%	8.9%	13.8%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	499.72	507.05	-1.4%	-3.7%	-2.2%	-

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 ผู้จัดทำของสวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุน การซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน