

Strategy

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

- **BoT & PE contraction:** มองการขึ้นดอกเบี้ยที่ยังไม่สิ้นสุดของ Fed, การอ่อนค่าของเงินบาทที่เป็นอยู่ ณ ขณะนี้, และแรงกดดันเงินเฟ้อที่มีโอกาสกลับมาอีกครั้งในไตรมาส 4 ทำให้มีโอกาสสูงขึ้นแล้ว ที่กนง.ของไทยจะปรับขึ้นดอกเบี้ยอีกครั้งในการประชุมวันที่ 27 ก.ย.นี้ หากเกิดขึ้นจริง จะส่งผลกระทบต่อ SET Index ผ่านปรากฏการณ์ PE contraction อีกราว 40 จุดในแต่ละกรณีของเรา โดยในกรณีที่ดีที่สุด ระดับ SET ที่เหมาะสมของเราจะถูกปรับลดลงจาก 1560 จุด เหลือเพียง 1515 จุดเท่านั้น สะท้อน Upside potential ที่จำกัดอย่างมากหากเทียบกับระดับดัชนีปัจจุบัน

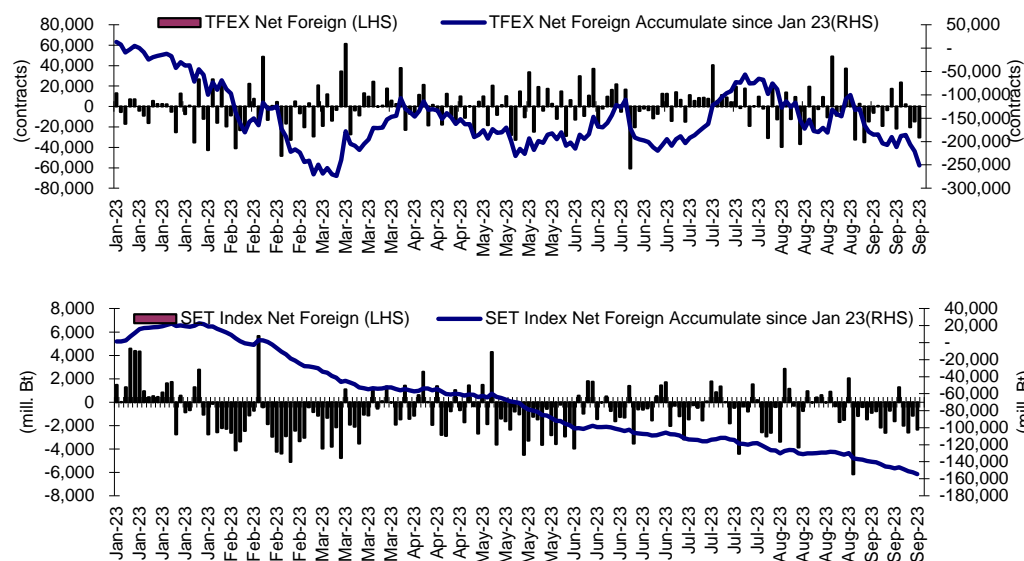
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	18-Sep	-89.6	-89.6	-779.0	16,252.8
Indonesia	20-Sep	51.8	99.5	-90.5	-137.5
Malaysia	20-Sep	24.8	56.4	91.9	-493.0
Philippines	20-Sep	-18.0	-35.4	-276.3	-541.1
South Korea	21-Sep	-21.9	-586.6	-1,180.9	6,821.4
Sri Lanka	20-Sep	-0.2	-0.1	-4.2	10.4
Taiwan	20-Sep	-636.3	-1,999.9	-2,953.3	751.8
Thailand	20-Sep	-62.8	-165.8	-513.1	-4,424.2
Vietnam	20-Sep	-7.7	-41.8	-157.6	-279.0

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	15.14	14.11	7.3%	12.3%	-5.3%	-
Ted Spread	0.20	0.23	-11.2%	-10.3%	-7.8%	+
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	105.33	105.13	0.2%	0.8%	1.9%	-
U.S.Bond Yield	4.43	4.36	1.6%	3.3%	1.8%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	518.44	521.95	-0.7%	-0.7%	0.5%	-

Source: Bloomberg, Aspen

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน