

Strategy

- **No blanket insurance (just yet):** ในทางกลับกัน เรามองว่าประเด็นที่สำคัญมากกว่าที่เข้ากดดันตลาดหุ้นสหรัฐฯเมื่อคืนนี้ ได้แก่ คำพูดของนาง Janet Yellen ที่ได้กล่าวต่อหน้าวุฒิสภาสหรัฐฯว่าหน่วยงานกำกับธนาคารของสหรัฐฯ ยังไม่ได้มีแผนการที่จะออกมาตรการคุ้มครองเงินฝากทั้งระบบ 100% เพิ่มขึ้นจากเดิมที่จำกัดอยู่ที่ \$250,000 ต่อบัญชี
- **Bank fear:** จากคำพูดของนาง Janet Yellen เมื่อคืนนี้ทำให้กลุ่มสถาบันการเงินสหรัฐฯโดยเฉพาะกลุ่ม Regional bank ปรับตัวลงอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งอาจกระทบกับกลุ่มสถาบันการเงินของไทยในวันนี้ด้วยเช่นกัน อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี เรายังมองเช่นเดิมต่อกลุ่มแบงก์ของไทยว่า หากราคาหุ้นปรับตัวลงเพราะปัจจัยดังกล่าว ถือเป็นโอกาสที่ดีในการ Buy on weakness เนื่องจากไม่มีความเกี่ยวข้องกับใดๆกับสถานการณ์ในสหรัฐฯ ณ ขณะนี้ นอกจากนี้ในระยะยาว มองเป็นบวกต่อกลุ่มธนาคารในเอเชียที่มีความแข็งแกร่งทางด้านงบดุลมากกว่า จึงอาจได้ประโยชน์จากการโยกย้ายเงินฝากออกจากธนาคารในสหรัฐฯและยุโรปด้วยเช่นกัน

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

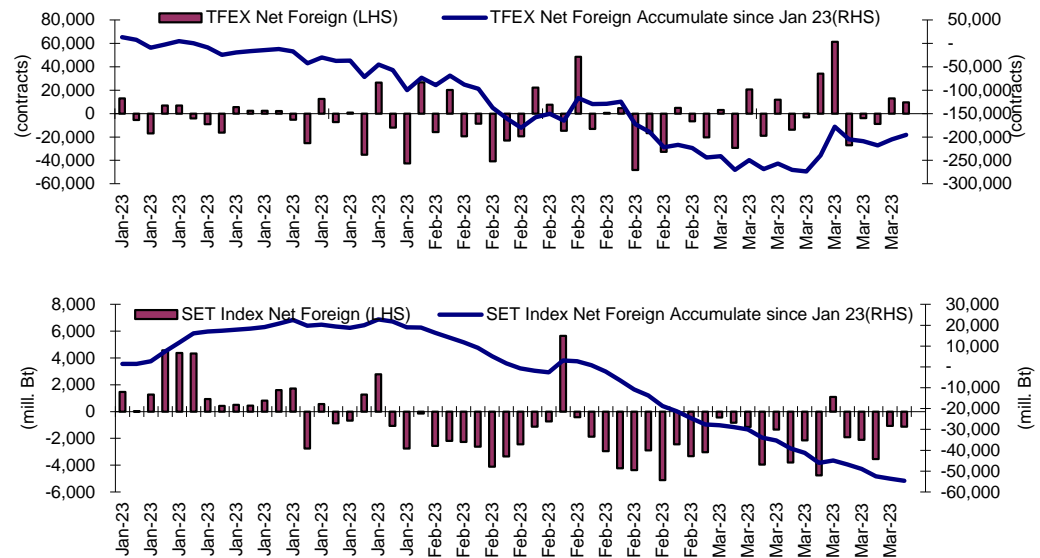
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	20-Mar	-231.0	-231.0	1,521.9	-2,776.5
Indonesia	21-Mar	32.3	-5.6	61.2	234.4
Malaysia	21-Mar	2.2	-17.7	-299.1	-421.0
Philippines	22-Mar	-0.2	0.9	-551.7	-571.7
South Korea	23-Mar	-31.2	-199.0	-1,063.9	5,094.6
Sri Lanka	22-Mar	0.1	0.7	2.5	11.4
Taiwan	22-Mar	917.8	614.5	-2,313.0	6,034.8
Thailand	22-Mar	-32.1	-168.5	-874.5	-1,603.0
Vietnam	22-Mar	8.4	1.2	115.8	207.6

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	103.22	103.31	-0.1%	-0.4%	-0.7%	+
U.S. Bond Yield	3.60	3.48	3.3%	1.6%	-5.8%	+
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