

Strategy

- **BoT:** คุณเศรษฐวุฒิ สุทธิวาทณฤพฒติ ผู้ว่าฯปท.ได้ออกมาให้สัมภาษณ์สื่อเมื่อวานนี้ ส่งสัญญาณ Hawkish อย่างชัดเจน โดยกล่าวว่า **ฟอล์กซ์ของธปท. ณ ขณะนี้ยังคงอยู่ที่การปรับเปลี่ยนนโยบายการเงินให้เข้าสู่ภาวะปกติ (Normalization) เพื่อที่จะรักษาเสถียรภาพทางด้านราคาให้คงอยู่เป็นสำคัญ** แม้ว่าเงินเฟ้อในช่วงที่ผ่านมาจะชะลอลดลงเร็วกว่าที่คาดแล้ว แต่เพื่อให้มีความมั่นใจว่าการลดลงนั้นจะเป็นไปอย่างยั่งยืนนั่นเอง โดยเฉพาะระดับเงินเฟ้อพื้นฐานในภาคบริการที่อาจมีความกดดันในการชะลอลดลง จากการขยายตัวของนักท่องเที่ยวต่างชาติที่มากขึ้น
- **Our take:** คำพูดดังกล่าว เมื่อมาประกอบกับการส่งสัญญาณของธปท.ในแนวทางเดียวกันก่อนหน้านี้ ทำให้ตอนนี้มีความเป็นไปได้สูงที่การประชุมกนง.ในวันที่ 31 พ.ค. จะมีมติให้ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายอีก 0.25% ไปสู่ระดับ 2.00% หากเป็นเช่นนั้นจริง ประเมินเป็นปัจจัยลบต่อ SET Index ผ่านปรากฏการณ์ PE contraction เนื่องด้วย ณ ปัจจุบัน นักลงทุนยังคงให้น้ำหนักต่อประเด็นดังกล่าวเพียง 46% **มองเป็นอุปสรรคสำคัญสำหรับดัชนี SET ที่รออยู่ในช่วงปลายเดือนหน้า**

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

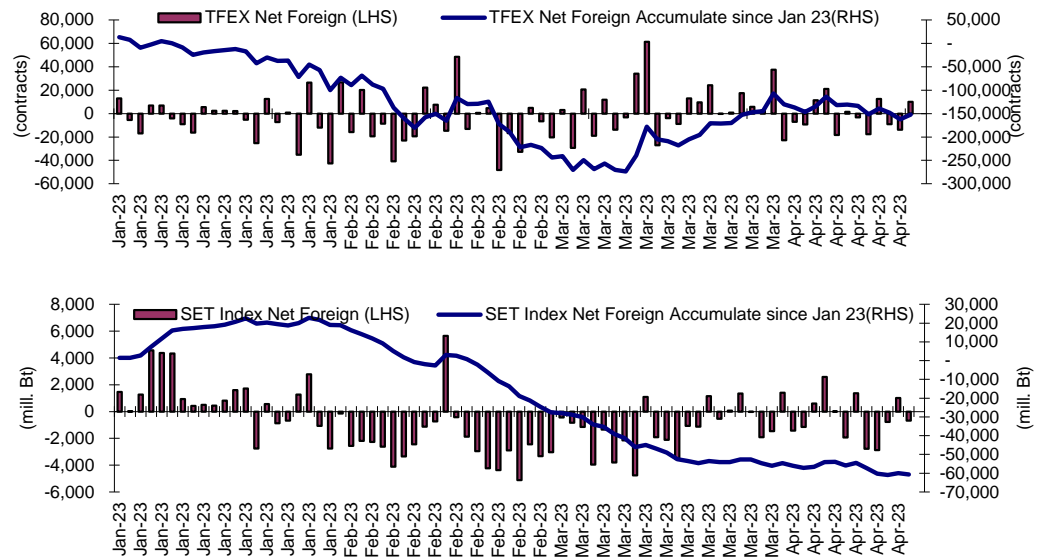
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
India	21-Apr	-206.2	-319.1	558.9	-1,923.6
Indonesia	18-Apr	92.5	120.5	636.7	1,082.0
Malaysia	20-Apr	-15.5	-34.0	-14.0	-436.9
Philippines	24-Apr	14.7	14.7	32.5	-485.8
South Korea	25-Apr	-96.9	-142.7	567.7	6,037.3
Sri Lanka	24-Apr	0.2	0.2	2.1	2.9
Taiwan	24-Apr	29.1	29.1	-1,074.7	7,243.3
Thailand	24-Apr	-19.8	-19.8	-135.3	-1,780.9
Vietnam	24-Apr	10.7	10.7	-100.0	118.8

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	101.32	101.70	-0.4%	-0.3%	-1.2%	+
U.S.Bond Yield	3.49	3.57	-2.3%	-1.0%	2.5%	-
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