

# Strategy

**3) TEGH (ราคาเป้าหมายของเรา 4.20 บาท) :** ราคาของ SICOM เริ่มฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด คาดคำสั่งซื้อจากผู้ผลิตยางล้อในจีนปรับตัวดีขึ้น จากนโยบายการกระตุ้นเศรษฐกิจของทางการจีน ทำให้ภาพรวมผลประกอบการจะดีขึ้นจาก 2Q66 ขณะที่ธุรกิจปาล์มจะเข้าช่วง High Season ใน 2H66 นอกจากนี้ยังคาดว่าจะได้ผลจากการติดตั้งหมอนิ่งใหม่ที่จะแก้ปัญหาคอขวดที่เกิดขึ้นในปีก่อน ส่งผลให้ผลประกอบการในครึ่งปีหลังจะฟื้นตัวดีขึ้นตามลำดับ ราคาเป้าหมายของเราที่ 4.2 บาท ถึง PER 10x เท่านั้น

**รูปที่ 1: Global PMI ภาคการผลิตมีแนวโน้มผ่านจุดต่ำสุดช่วงสั้น**



Source: Bloomberg

**รูปที่ 2: รายงานตัวเลขเศรษฐกิจโลกในช่วงหลังค่อนข้างมี Positive surprise**



Source: Bloomberg

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

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการแนะนำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน

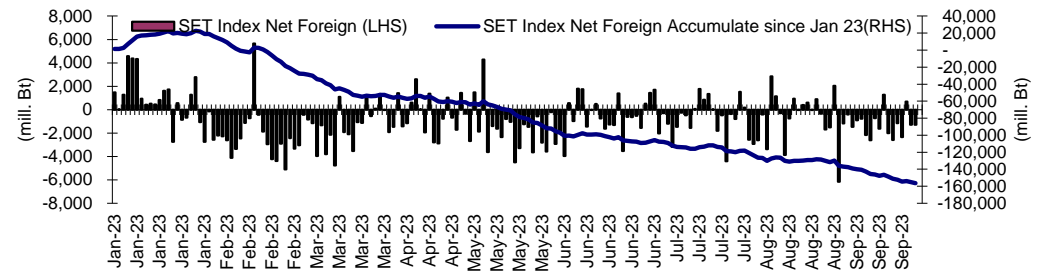
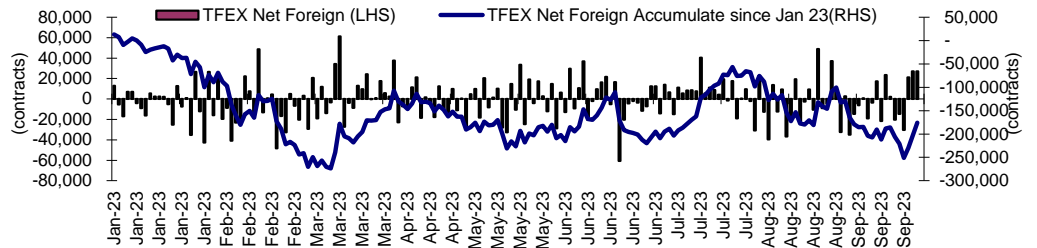
## Fund Flow

### Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

|             | As at  | Day    | WTD Net | MTD Net  | YTD Net  |
|-------------|--------|--------|---------|----------|----------|
| India       | 22-Sep | -140.5 | -825.1  | -1,514.4 | 15,517.3 |
| Indonesia   | 25-Sep | -76.7  | -76.7   | -156.2   | -203.2   |
| Malaysia    | 22-Sep | 25.9   | 117.5   | 153.0    | -431.9   |
| Philippines | 25-Sep | -5.6   | -5.6    | -293.4   | -558.2   |
| South Korea | 25-Sep | -186.7 | -186.7  | -1,570.6 | 6,431.6  |
| Sri Lanka   | 25-Sep | 0.0    | 0.0     | -4.5     | 10.1     |
| Taiwan      | 25-Sep | -95.5  | -95.5   | -4,670.6 | -965.6   |
| Thailand    | 25-Sep | -73.6  | -73.6   | -605.3   | -4,516.4 |
| Vietnam     | 25-Sep | 28.2   | 28.2    | -150.1   | -271.4   |

Source: Bloomberg

## Net Foreign



## Indicators to watch

|                            | Last   | Previous | % chg | 1W Prior | 1M Prior | Remark |
|----------------------------|--------|----------|-------|----------|----------|--------|
| VIX Index                  | 16.90  | 17.20    | -1.7% | 20.7%    | 12.1%    | +      |
| Ted Spread                 | 0.19   | 0.20     | -0.9% | -5.4%    | 6.8%     | +      |
| TTF (Thai Trust Fund)      | 11.27  | 11.25    | 0.2%  | 0.4%     | 6.1%     | +      |
| U.S.Dollar Index           | 105.95 | 105.55   | 0.4%  | 0.6%     | 1.9%     | -      |
| U.S.Bond Yield             | 4.55   | 4.45     | 2.2%  | 5.1%     | 7.5%     | +      |
| US Coal Index              | 7.5    | 6.87     | 9.2%  | 39.9%    | 58.2%    | +      |
| Emerging Asia Index (MXMS) | 512.65 | 516.27   | -0.7% | -2.0%    | -1.5%    | -      |

Source: Bloomberg, Aspen

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีบีที จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ลงทุน การซื้อหรือขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน