

Strategy

- **Trade data:** กระทรวงพาณิชย์รายงานตัวเลขส่งออก-นำเข้าเดือนก.ค.มีประเด็นที่น่าสนใจดังนี้
 - 1) ส่งออกหดตัว 6.2% แยกว่าตลาดคาดว่าจะหดตัว 2.8% แต่หากตัดทองคำและน้ำมันสำเร็จรูปออกไป ตัวเลขจริงจะหดตัวเพียง 3.6% ไม่ได้แยกว่าคาดมากนัก โดยกลุ่มที่ยังคงจุดหลักๆ ได้แก่ คอมพิวเตอร์และส่วนประกอบ / ผลิตภัณฑ์ยาง / เม็ดพลาสติก ทั้งนี้ การส่งออกไปจีนกลับมาหดตัวอีกครั้งที่ 3.2% บ่งชี้ถึงผลกระทบที่เกิดขึ้นจากการอ่อนตัวของเศรษฐกิจจีน
 - 2) นำเข้าหดตัว 11.1% แยกว่าตลาดคาดว่าจะหดตัว 8.8% แต่หากตัดทองคำและน้ำมันดิบออกไป ตัวเลขจริงจะหดตัวเพียง 6.6% ถือว่าดีกว่าตลาดคาดด้วยซ้ำ โดยมีสัญญาณที่ดีในกลุ่มสินค้าอุปโภคบริโภคเป็นสำคัญ
 - 3) ดุลการค้าขาดดุล 2.0 พันล้านเหรียญฯ เทียบกับที่ตลาดคาดว่าจะขาดดุล 1.4 พันล้านเหรียญฯ ส่งผลให้เงินบาทปรับตัวอิงการอ่อนค่า
 - 4) ในรายสินค้า พบการฟื้นตัวในกลุ่มส่งออกอาหาร/อุตสาหกรรม ได้แก่ อาหารสัตว์เลี้ยง (-12% vs. -34%, -24%, -16% ในเดือน 4, 5, 6 ตามลำดับ) ส่วนในหมวดสินค้าส่งออกที่ดีอยู่แล้วและยังดีต่อ ได้แก่ ซอสพริก (+58%), ข้าวโพดหวานกระป๋อง (+26%), เลนส์แว่นตา (+13%)
 - 5) ประเมินตัวหุ้นที่เกี่ยวข้องและมีโอกาสได้รับ **Sentiment** เชิงบวก ได้แก่ **AAI, ASIAN, ITC, XO, SUN, TOG**

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

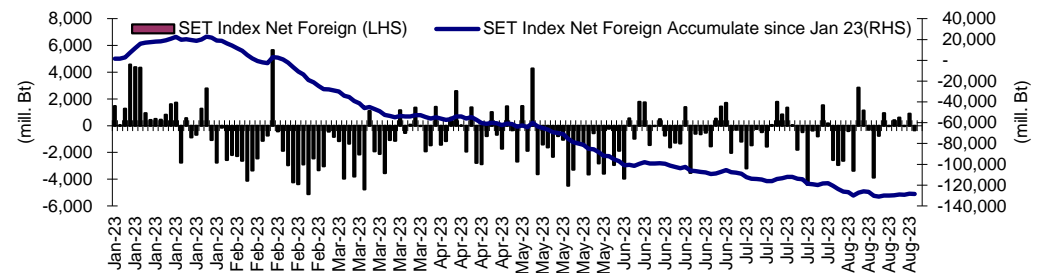
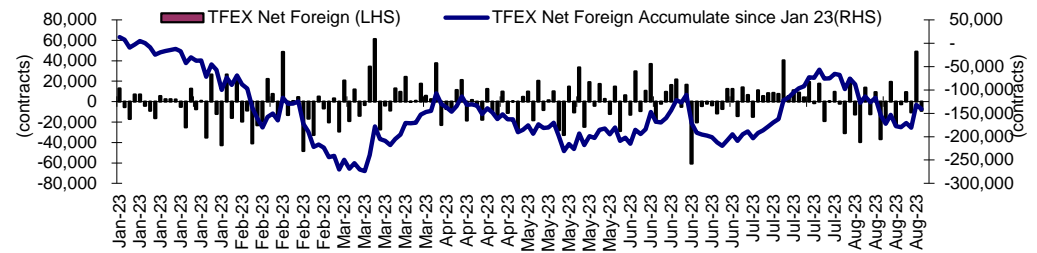
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	24-Aug	267.2	209.2	1,383.6	16,689.2
Indonesia	25-Aug	-33.5	-176.7	-1,180.2	91.5
Malaysia	24-Aug	-6.1	-44.7	35.4	-580.7
Philippines	25-Aug	-11.6	-30.0	-88.0	-221.8
South Korea	28-Aug	-80.4	-80.4	-1,030.4	7,541.4
Sri Lanka	25-Aug	-0.2	0.7	6.6	15.5
Taiwan	25-Aug	-1,072.8	-33.7	-4,689.2	3,564.5
Thailand	25-Aug	-8.5	34.4	-322.4	-3,790.7
Vietnam	25-Aug	-33.7	-64.7	-110.4	-165.4

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	15.68	17.20	-8.8%	-9.4%	17.6%	+
Ted Spread	0.21	0.19	12.7%	-2.9%	-7.0%	-
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	104.18	103.99	0.2%	0.7%	3.1%	-
U.S.Bond Yield	4.25	4.23	0.5%	-0.5%	9.9%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	517.21	524.19	-1.3%	0.6%	-7.1%	-

Source: Bloomberg, Aspen