

# Strategy

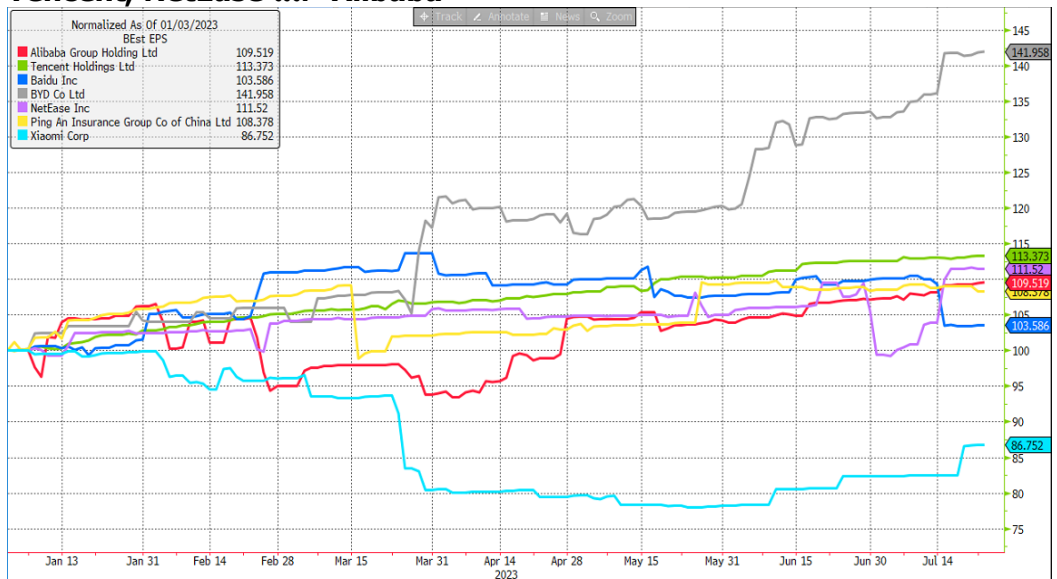
**รูปที่ 1: Upside ของหุ้น DR ทางปัจจัยพื้นฐาน และ Valuation ล่าสุด**

	Upside / Downside potnetial from BB consensus (%)	2024E PE (x)
BABA80	41	11.8
TENCENT80	31	17.5
BIDU80	23	15.2
BYDCOM80	29	20.7
NETEASE80	11	17.3
PINGAN80	32	5.7
XIAOMI80	14	21.7
<b>Average</b>	<b>26</b>	<b>15.7</b>

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

Sources: Bloomberg, Trinity Research

**รูปที่ 2: พบเห็นโมเมนตัมการปรับเพิ่มประมาณการกำไรที่ดีของหุ้น BYD, Tencent, NetEase และ Alibaba**



Source: Bloomberg

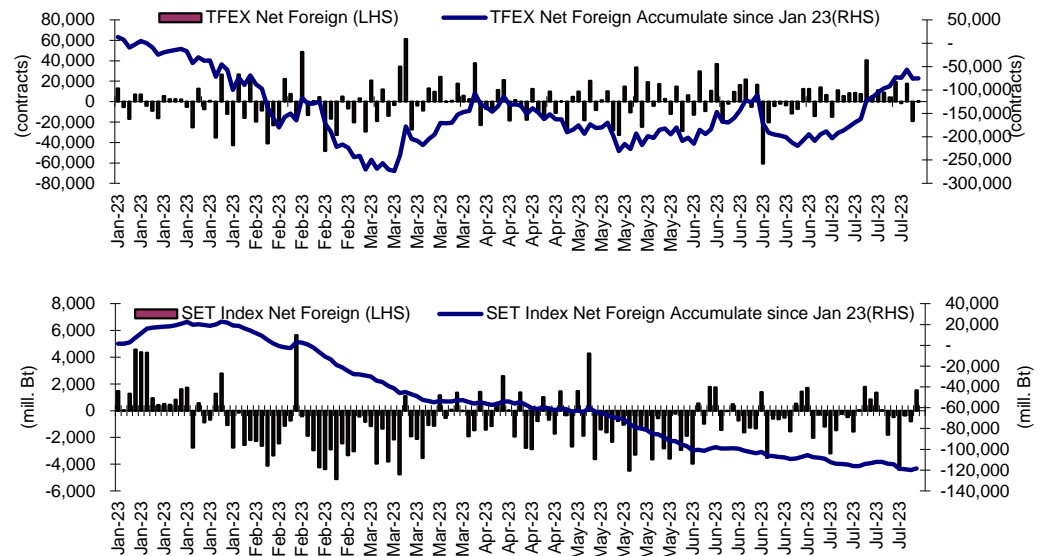
## Fund Flow

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

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	27-Jul	-152.4	362.6	4,081.4	15,247.4
Indonesia	27-Jul	-32.0	66.5	327.8	1,417.9
Malaysia	27-Jul	39.8	100.4	211.1	-718.2
Philippines	28-Jul	-2.0	5.5	63.5	-403.9
South Korea	28-Jul	275.7	-316.5	892.2	8,836.5
Sri Lanka	28-Jul	0.9	4.0	7.1	9.0
Taiwan	28-Jul	-4.1	-187.7	-2,718.5	8,528.8
Thailand	27-Jul	39.6	-124.5	-367.9	-3,474.7
Vietnam	28-Jul	17.2	33.2	-25.8	-57.7

Source: Bloomberg

## Net Foreign



## Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	13.33	14.41	-7.5%	-2.0%	-1.9%	+
Ted Spread	0.22	0.21	4.9%	6.1%	-14.2%	-
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	101.62	101.69	-0.1%	0.8%	-1.3%	+
U.S.Bond Yield	3.98	3.95	0.7%	3.7%	7.0%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	556.55	551.99	0.8%	3.0%	5.2%	+

Source: Bloomberg, Aspen