

Strategy

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

- 5) ใน Statement มีการพูดถึงประเด็นคุณภาพสินเชื่อว่ามีสัญญาณด้อยลงในฝั่งของผู้ประกอบการ SME และภาคครัวเรือน เรามองเช่นเดิมว่าเป็นสัญญาณความเสี่ยงที่ต้องระมัดระวังต่อกลุ่มสถาบันการเงินที่มี Exposure กับกลุ่มลูกค้าเหล่านี้ในช่วงถัดไป อาทิเช่น กลุ่มธนาคารที่ไม่ใช่ BBL กับ KTB และกลุ่มไฟแนนซ์ ซึ่งเป็นกลุ่มที่เรามองว่าได้รับผลกระทบโดยตรงต่อการปล่อยสินเชื่อใหม่ จากมาตรการการให้สินเชื่ออย่างรับผิดชอบและเป็นธรรม (Responsible lending) ซึ่งเป็นสิ่งที่กนง.เน้นย้ำเป็นครั้งแรกใน Statement ที่ออกมาจากการประชุมครั้งนี้ด้วย
- 6) การตอบคำถามสัปดาห์หลังการประชุม ธปท.ไม่ได้ปิดประตูการขึ้นดอกเบี้ยในช่วงถัดไป แต่ก็ไม่ได้ Aggressive ถึงขั้นว่าจะขึ้นดอกเบี้ยต่อไปค่อนข้างแน่ โดยบอกว่าขึ้นอยู่กับข้อมูลทางเศรษฐกิจในระยะถัดไปเป็นสำคัญ (Data dependent)

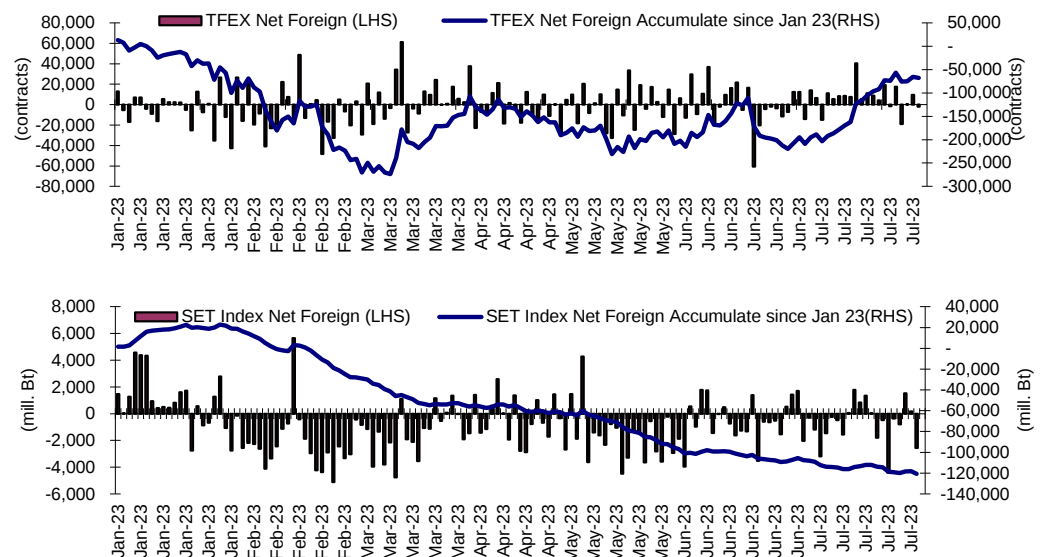
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
Unit : US\$ mn					
India	1-Aug	3.1	-91.0	3.1	15,308.7
Indonesia	2-Aug	320.1	196.5	294.5	1,566.2
Malaysia	1-Aug	-12.3	50.0	-12.3	-628.4
Philippines	2-Aug	-10.0	257.7	-12.4	-146.1
South Korea	3-Aug	-90.4	-685.9	-421.1	8,150.7
Sri Lanka	2-Aug	1.0	0.9	1.0	10.0
Taiwan	2-Aug	-680.1	-812.4	-537.3	7,716.4
Thailand	2-Aug	-72.5	-66.2	-72.5	-3,540.8
Vietnam	2-Aug	9.0	-0.5	-3.2	-58.2

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	16.09	13.93	15.5%	22.0%	13.5%	-
Ted Spread	0.25	0.25	1.4%	9.0%	26.8%	-
TTF (Thai Trust Fund)	11.27	11.25	0.2%	0.4%	6.1%	+
U.S.Dollar Index	102.60	101.96	0.6%	1.3%	-0.4%	-
U.S.Bond Yield	4.10	4.02	2.0%	5.2%	6.2%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	545.87	558.54	-2.3%	-0.6%	1.9%	-

Source: Bloomberg, Aspen