

Strategy

- 2) มิติผลกระทบ (Impact) = ลดลง ในส่วนมิติของผลกระทบนั้นประเมินว่าจะมีระดับที่ลดลงจากเดิมไม่ว่าจะพิจารณาในฝั่งของผู้บริโภคหรือผู้ประกอบการเองก็ตาม โดยในฝั่งของผู้บริโภค การตัดความช่วยเหลือผู้มีรายได้น้อยออกไป อาจทำให้การจับจ่ายใช้สอยของกลุ่มคนเหล่านี้ขาดหายไปด้วย ส่วนในฝั่งของผู้ประกอบการนั้น การกระจายเงินงบประมาณออกเป็นงบผูกพัน อาจทำให้การรับรู้รายได้มีความล่าช้า และกระทบกับ Cash cycle ได้
- **Commerce:** ทั้งนี้โดยสุทธิแล้ว เราจึงประเมินผลกระทบไม่ได้มีความแตกต่างจากคาดการณ์เดิมของเรามากนัก และยังคงมองกลุ่มค้าปลีกซึ่งปัจจุบันราคาหุ้นยังคง Laggard ตลาตอย่างมากในปีนี้ จะเป็น Winner ที่สำคัญจากมาตรการนี้ โดยเฉพาะกลุ่ม Consumer staple อาทิ **CPAXT, CPALL, BJC**

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

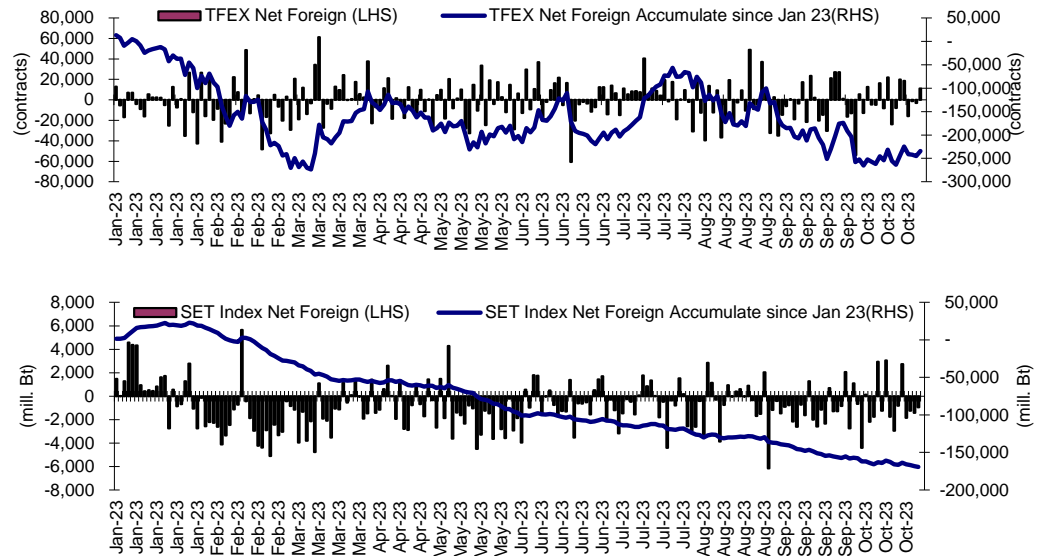
Fund Flow

Foreign Portfolio Investment in Equities (Asia ex. Japan)

	As at	Day	WTD Net	MTD Net	YTD Net
					Unit : US\$ mn
India	23-Oct	49.3	49.3	-848.9	13,909.8
Indonesia	25-Oct	-15.4	-74.5	-266.1	-575.7
Malaysia	24-Oct	-3.4	-12.0	-385.1	-826.6
Philippines	25-Oct	0.4	-24.5	-152.1	-881.3
South Korea	25-Oct	-343.0	-527.1	-1,565.7	4,742.7
Sri Lanka	25-Oct	0.5	0.7	0.8	10.8
Taiwan	25-Oct	-145.7	-947.3	-2,903.9	-5,084.0
Thailand	25-Oct	-25.5	-65.5	-339.1	-4,865.7
Vietnam	25-Oct	-22.0	-37.3	-63.4	-328.9

Source: Bloomberg

Net Foreign



Indicators to watch

	Last	Previous	% chg	1W Prior	1M Prior	Remark
VIX Index	20.19	18.97	6.4%	5.0%	10.8%	-
Ted Spread	0.18	0.22	-16.4%	-3.0%	-0.1%	+
U.S.Dollar Index	106.56	106.27	0.3%	0.3%	0.6%	-
U.S.Bond Yield	4.96	4.82	2.9%	2.5%	9.0%	+
US Coal Index	7.5	6.87	9.2%	39.9%	58.2%	+
Emerging Asia Index (MXMS)	494.01	493.77	0.0%	-2.6%	-2.8%	+

Source: Bloomberg, Aspen

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้ แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชักชวนให้ซื้อขายหลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน