

ETF Weekly

22-26 พฤศจิกายน 2553

- จีนประกาศอัตราเงินเฟ้อสูงสุดในรอบกว่า 2 ปี +4.4% ในตค10 ทำให้กังวลนโยบายคุมเข้ม เช่น มาตรการควบคุมราคาและการขึ้นดอกเบี้ย
-เป็นผลทำให้มีเม็ดเงินไหลออกจากกองทุนอิงตลาดหุ้นจีน (FXI) สูงสุดเป็นอันดับ 2 -US\$492mn ในตค10 จับตาว่าจะไหลออกต่อเนื่องหรือไม่?

กองทุนอิงตลาดหุ้นจีน

จีนประกาศอัตราเงินเฟ้อสูงสุดในรอบกว่า 2 ปี การพุ่งขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ +4.4% ในตค10 อย่างฉับพลันไม่ได้คาดหมาย สร้างความกังวลต่อรัฐบาลจีน ที่คาดว่าอัตราเงินเฟ้ออาจลดลงในช่วงสิ้นปีนี้ แต่สิ่งที่เกิดขึ้นในขณะนี้ตรงข้าม กับสิ่งที่เจ้าหน้าที่เคยกล่าวไว้

จีนซูที่จะใช้ (1)มาตรการควบคุมราคา หลังจากการพุ่งขึ้นของราคาอาหารส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อทะยานขึ้น (2) ปรับเพิ่มเพดานการกันสำรองสำหรับธนาคารขนาดใหญ่ไว้ที่สถิติสูงสุดในขณะนี้ และมีแนวโน้มว่าจะปรับสูงขึ้นไปอีกในอนาคต (3)รัฐบาลอาจปรับลดเป้าหมายอย่างเป็นทางการสำหรับปริมาณการปล่อยสินเชื่อใหม่ลงจากระดับ 7.5 ล้านล้านหยวน (1.1 ล้านล้านดอลลาร์) ในปีนี้ สู่ 7.0 ล้านล้านหยวนในปีหน้า (4)อีกสิ่งหนึ่งที่รัฐบาลจีนสามารถทำได้คือการปล่อย ให้หยวน/ดอลลาร์แข็งค่าขึ้นราว 5 % ในปีหน้า โดยมีจุดประสงค์เพื่อช่วยลดภาวะเงินเฟ้อของราคานำเข้า

อัตราเงินเฟ้อจีนสูงสุดในรอบกว่า 2 ปี



Economic Time Table

22พย	สหรัฐประกาศดัชนีการผลิต
23พย	สหรัฐเปิดรายงานประชุมกำหนดทิศทางดอกเบี้ย 2-3พย, ประกาศขายบ้านมือสอง, ความเชื่อมั่นผู้บริโภคและ GDP ใน Q2 ครั้งที่ 2
24พย	สหรัฐประกาศยอดสั่งซื้อสินค้าคงทน, ยอดขายบ้านใหม่, รายได้ส่วนบุคคล, ยอดสวัสดิการว่างงาน, ความเชื่อมั่นผู้บริโภค
25พย	ปิดทำการวันขอบคุณพระเจ้า
26พย	ไม่มีรายงานข้อมูลเศรษฐกิจที่สำคัญ

Latest output, price and jobs

	%yoy	GDP	Industrial production	Consumer prices	Unemployment rate, %			
United States	+3.1	Q3	+5.3	Oct	+1.2	Oct	9.6	Oct
Japan	+4.4	Q3	+11.5	Sep	-0.6	Sep	5.0	Sep
China	+9.6	Q3	+13.1	Oct	+4.4	Oct	9.6	2009
Britain	+2.8	Q3	+3.8	Sep	+3.2	Oct	7.7	Sep
Canada	+3.4	Q2	+9.7	Aug	+1.9	Sep	7.9	Oct
Euro area	+1.9	Q3	+8.9	Sep	+1.9	Oct	10.1	Sep
Austria	+2.5	Q3	+8.2	Aug	+1.9	Oct	4.5	Sep
Belgium	+2.4	Q2	+5.9	May	+3.0	Oct	12.7	Aug
France	+1.8	Q3	+5.1	Sep	+1.6	Oct	10.0	Sep
Germany	+3.9	Q3	+7.9	Sep	+1.3	Oct	7.5	Oct
Greece	-4.5	Q3	-7.1	Sep	+5.2	Oct	12.2	Aug
Italy	+1.0	Q3	+4.1	Sep	+1.7	Oct	8.3	Sep
Netherlands	+1.8	Q3	+3.6	Sep	+1.6	Oct	5.3	Sep
Spain	+0.2	Q3	-0.8	Sep	+2.3	Oct	20.8	Sep
Czech Republic	+3.0	Q3	+12.2	Sep	+2.0	Oct	8.5	Oct
Denmark	+3.7	Q2	+3.6	Sep	+2.5	Oct	4.2	Sep
Hungary	+1.6	Q3	+14.9	Aug	+4.2	Oct	10.9	Sep
Norway	+1.4	Q2	-10.9	Sep	+2.0	Oct	3.4	Aug
Poland	+3.5	Q2	+11.8	Sep	+2.8	Oct	11.5	Sep
Russia	+2.7	Q3	+6.2	Sep	+7.5	Oct	6.6	Sep
Sweden	+4.6	Q2	+10.5	Sep	+1.5	Oct	7.8	Sep
Switzerland	+3.4	Q2	+7.8	Q2	+0.2	Oct	3.6	Oct
Turkey	+10.3	Q2	+10.4	Sep	+8.6	Oct	11.4	Aug
Australia	+3.3	Q2	+4.9	Q2	+2.8	Q3	5.4	Oct
Hong Kong	+6.8	Q3	+2.2	Q2	+2.6	Sep	4.2	Sep
India	+8.8	Q2	+4.4	Sep	+10.1	Sep	10.7	2009
Indonesia	+5.8	Q3	+0.6	Sep	+5.7	Oct	7.4	Feb
Malaysia	+8.9	Q2	+5.6	Sep	+1.8	Sep	3.1	Aug
Pakistan	+4.1	2010	-3.6	Aug	+15.3	Oct	5.5	Jul
Singapore	+10.3	Q3	+26.2	Sep	+3.7	Sep	2.1	Q3
South Korea	+4.5	Q3	+3.9	Sep	+4.1	Oct	3.6	Oct
Taiwan	+9.8	Q3	-12.2	Sep	+0.6	Oct	5.1	Sep
Thailand	+9.1	Q2	+8.1	Sep	+2.8	Oct	0.9	Aug
Argentina	+11.8	Q2	+7.7	Sep	+11.1	Oct	7.6	Q3
Brazil	+8.8	Q2	+6.3	Sep	+5.2	Oct	6.2	Sep
Chile	+6.5	Q2	+3.0	Sep	+2.0	Oct	8.0	Sep
Colombia	+4.5	Q2	+4.4	Aug	+2.3	Oct	10.6	Sep
Mexico	+7.6	Q2	+6.2	Sep	+4.0	Oct	5.7	Sep
Venezuela	-0.4	Q3	-1.6	Jun	+27.6	Oct	8.9	Q3
Egypt	+5.8	Q1	+3.6	Q2	+10.9	Sep	9.0	Q2
Israel	+4.3	Q3	+7.9	Aug	+2.5	Oct	6.2	Oct
Saudi Arabia	+3.3	2010	na	na	+5.9	Sep	na	na
South Africa	+3.0	Q2	+1.4	Sep	+3.2	Sep	25.3	Q3

Source: The Economist

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้แนะหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรารวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากคามรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพธุรกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

กองทุนอิงดัชนีหุ้นจีน : ISHARES FTSE/XINHUA (FXI)

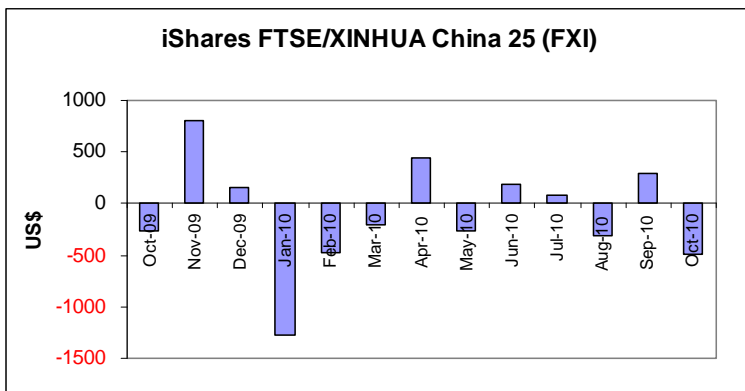
FTSE/XINHUA (FXI) เป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นในปี 2004 และบริหารจัดการโดย iShares โดยมีจุดมุ่งหวังที่จะให้ผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายให้เป็นที่ติดทางเดียวกับดัชนีอ้างอิง (FTSE/Xinhua China 25 Index) โดยจะลงทุนไม่น้อยกว่า 90%ของทรัพย์สินทั้งหมด ในหลักทรัพย์ที่อยู่ในดัชนีอ้างอิง

ดัชนีอ้างอิง FTSE/Xinhua China 25 Index ดัชนีอ้างอิงประกอบด้วยหุ้นในจีน 25 ตัว ที่มีมูลค่าทางการตลาดมากที่สุดและมีสภาพคล่องสูงสุด ซึ่งหุ้นทั้งหมดนี้ถูกจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์ของประเทศฮ่องกง (Stock Exchange of Hong Kong) โดยหุ้นแต่ละตัวถูกจำกัดให้มีน้ำหนักเกิน 10% ในดัชนี เพื่อเป็นการป้องกันมิให้เกิดการกระจุกตัวในหุ้นตัวใดตัวหนึ่งมากเกินไป โดยดัชนีอ้างอิงให้น้ำหนัก (1)กลุ่มสถาบันการเงิน 45.8% เช่น China Construction Bank 9.0%, IND & COMM Bank 8.1%, Bank of China 4.0% China Life Insurance 6.0%, และ (2)กลุ่มพลังงาน 20.0% เช่น CNOOC 7.2%, China Petro & Chem 4.0% (3)กลุ่มสื่อสาร 17.8% เช่น China Mobile 9.72%

แนะนำตรา FXI ล่าสุด กองทุน FXI มีสินทรัพย์ US\$8,530mn หรือ 255,900ล้านบาท ล่าสุดมีเม็ดเงินไหลออกสุทธิใน ตค10 -US\$492mn จากไหลเข้าสุทธิใน กย10 +US\$299mn

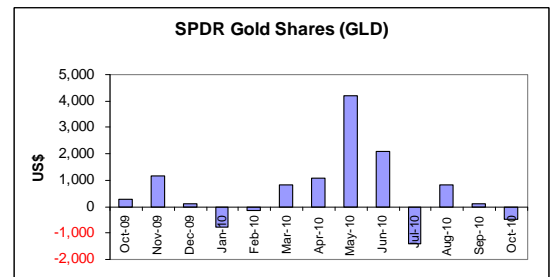
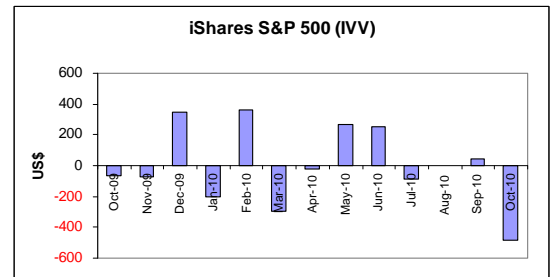
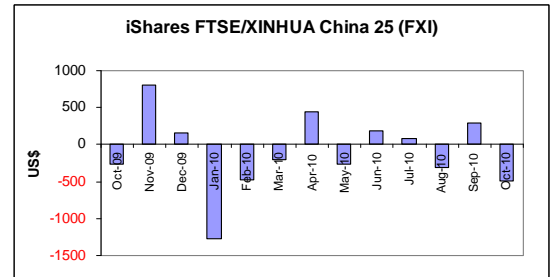
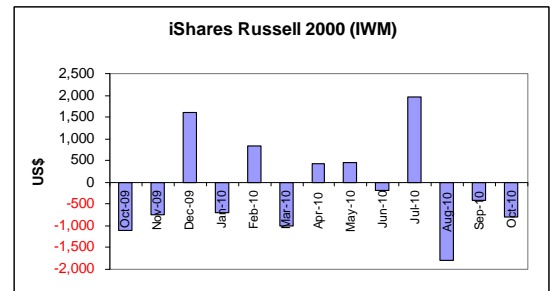
AIRA คาดเม็ดเงินอาจจะชะลอต่อเนื่อง เพื่อดูความชัดเจนนโยบายการเงินของจีน (ดูวิเคราะห์ทางเทคนิคด้านล่าง)

เม็ดเงินไหลเข้าสุทธิ



Top Ten ETF Outflows: October 2010

Fund	Ticker	Oct Outflows	YTD Flows Net Assets
iShares Russell 2000	IWM	(\$797)	(\$1,193) \$12,897
iShares FTSE/XINHUA China 25	FXI	(\$492)	(\$2,001) \$8,413
iShares S&P 500	IVV	(\$484)	(\$166) \$23,053
SPDR Gold	GLD	(\$480)	\$6,312 \$55,975
PowerShares QQQ	QQQQ	(\$382)	\$2,257 \$23,151
SPDR S&P 500	SPY	(\$331)	(\$8,204) \$80,634
US Oil Fund	USO	(\$329)	(\$795) \$1,668
iShares Barclays Agg	AGG	(\$314)	\$633 \$12,474
iShares iBoxx Inv Grade Corp Bond	LQD	(\$292)	\$767 \$14,471
SPDR Energy	XLE	(\$291)	\$727 \$6,657



นักวิเคราะห์: ปาวีณา เดชชิตธิกุล

paveena@aira.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรารวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากคามรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพธุรกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับบุคคลที่มิใช่สมาชิกหรือลูกค้า แต่อย่างใด

Technical View iShares FTSE/Xinhua China 25 Index (FXI)

- **SSEC** การปรับขึ้นรอบใหม่ตามกรอบ MAJOR UPTREND CHANNEL ปัจจุบันอยู่ระหว่างปรับฐานลงทดสอบบริเวณ FIBONACCI และเส้นแนวโน้ม 2806-2716 จุด ซึ่งเป็นระดับที่มีโอกาสกลับตัวขึ้น จาก MACD ZERO LINE
- **FXI** การเคลื่อนไหวสอดคล้องกับ SSEC ตามกรอบ MAJOR UPTREND CHANNEL ปัจจุบันอยู่ระหว่างปรับฐานลงทดสอบบริเวณ FIBONACCI และเส้นแนวโน้ม 43.48-42.43 ซึ่งเป็นระดับที่มีโอกาสกลับตัวขึ้น จาก MACD บริเวณ ZERO LINE



นักวิเคราะห์ วิชัย แสงบุษราคัมโชติ 0-2684-8796 wichai@aira.co.th

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) ("ไอรา") เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวน เพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรารวมทั้งพนักงานของบริษัท ปราศจากคามรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ว่าจะทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมด หรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้อง สมบูรณ์ และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงาน ที่เกี่ยวข้องอาจมีความสัมพันธ์กับ หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพธุรกิจ และ/หรือ บริการทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด