

Fund flow insight

Strategy Update

Published Date

1 February 2010

Strategist

Thanomsak Saharatchai

Analyst Registration No.14501

0-2287-6770, 0-2638-5770

Thanomsak.Saharatchai@th.nomura.com

Wikij Tirawannarat

Analyst Registration No.18251

0-2287-6774, 0-2638-5774

Wikij.Tirawannarat@th.nomura.com

Heaviest regional funds outflow (since Mar 09)

NOMURA รายงานกระแสเงินทุนรายสัปดาห์ ระหว่าง 21-27 มกราคม พบว่า ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับลดลงแรง โดย **MSCI All World Index -4.1%w-w (Biggest drop in 13wks)** ดัชนี **MSCI APxJ -7%w-w** นักลงทุนสถาบันที่ลงทุนในทกภูมิภาค (Overall regional Funds) ทำสถิติขายสุทธิสูงสุดตั้งแต่เดือน มีค.09 ถึง **-\$9.2 bn.** (สัปดาห์ก่อน **-\$2bn.**) โดยขายเกือบทุกภูมิภาค ยกเว้น ตลาดหุ้นเอเชียไม่รวมญี่ปุ่น และ International ที่ยังคงมีแรงซื้อสุทธิ ส่วนตลาด **GEM** ถูกขายเป็นครั้งแรก ด้วยจำนวนสูงเป็นประวัติการณ์ หลังจากทำสถิติซื้อสุทธิต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 11 มูลค่าสะสมรวม **+\$12.4bn** ส่วนตลาดหุ้นไทย มีแรงขายสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น **-\$166mn** (สัปดาห์ก่อน **-\$74mn**) โดยนักลงทุนประเภท **Foreign Investors** และนักลงทุนประเภท **Mutual Funds** ขายสุทธิ **-\$26mn** และ **-\$140mn** ตามลำดับดีกว่าอินโดนีเซีย แต่แย่กว่าฟิลิปปินส์ เมื่อเทียบกับประเทศในกลุ่ม TIPS

- **Fund Flow (21-27 มกราคม) Nomura** พบว่า แรงซื้อสุทธิยังคงไหลเข้ามาในตลาดหุ้นเกิดใหม่และตลาดหุ้นเอเชีย โดยเฉพาะตลาดหุ้นขนาดใหญ่ เช่น ญี่ปุ่น ไต้หวัน เกาหลีใต้ ฯลฯ มากกว่าตลาดหุ้นที่พัฒนาแล้ว เช่น สหรัฐฯ ที่ถูกขายสุทธิ ส่วนตลาดหุ้นไทยพบว่ามีแรงขายสุทธิ เพิ่มขึ้น และแยสุดในกลุ่ม TIPS
- **ดัชนี MSCI AW -4.1%w-w (สัปดาห์ก่อน -1.4%w-w)** นักลงทุนต่างชาติประเภท **Overall Regional Funds** ที่ลงทุนในทกภูมิภาค ทำสถิติขายสูงสุดตั้งแต่เดือนมีค.09 โดยขายสุทธิสูงถึง **-\$9.2bn.** โดยสรุปแรงซื้อ/ขายสุทธิในแต่ละภูมิภาคมีดังนี้ **Net Buy:** 1.Asia Ex-Japan+\$371mn. 2. International +\$331mn. 3.Japan +\$10mn **Net Sell:** 1.USA -\$8.2bn. 2. Developed Europe -\$731mn 3. Latin America -\$222mn 4. GEM -\$71.65mn 5. EMEA -\$42mn โดยกระแสเงินทุนไหลเข้ายังคงมีต่อเนื่องในตลาดหุ้นเอเชียไม่รวมญี่ปุ่น และตลาดญี่ปุ่น ซึ่งมีแรงซื้อต่อเนื่องเป็นสัปดาห์ที่ 5 ขณะที่ GEM ถูกขายสุทธิเป็นครั้งแรก หลังจากซื้อต่อเนื่อง 11 สัปดาห์
- **ดัชนี MSCI APxJ -7%w-w (สัปดาห์ก่อน -0.8%w-w):** ตลาดหุ้น Asia Ex-Japan กลับมามีแรงขายสุทธิ สูงถึง **-\$3,705mn** โดยนักลงทุนประเภท Mutual Funds ซื้อสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น **+\$371mn.** แต่ Foreign Investors ขายสุทธิเป็นครั้งแรกในรอบ 12 สัปดาห์ จำนวน **-\$4.07bn.** สำหรับตลาดหุ้นที่มีแรงขายสุทธิสูงสุด ได้แก่ 1.ไต้หวัน **-\$1.93bn** 2.อินเดีย **-\$1.269bn** 3.เกาหลีใต้ **-\$686mn.** 4.อินโดนีเซีย **-\$245mn** 5.ฮ่องกง**-\$195mn** 6.ไทย **-\$166mn** 7.สิงคโปร์ **-\$15mn** 8.ฟิลิปปินส์ **-\$7mn** 9.ออสเตรเลีย **-\$6mn** 10.มาเลเซีย **-\$0.1mn** ขณะที่ตลาดหุ้นที่มีแรงซื้อสุทธิ ได้แก่ จีน**+\$422mn**

Regional (Unit: \$mn)	Mutual Funds			Foreign Investors			Total
	This week	Last week	YTD	This week	Last week	YTD	This week
Asia Ex-Japan	371	30	1,043	-4,076	760	1,347	-3,705
Developed EU	-731	-72	-791				-731
EMEA	-42	227	631				-42
Latin America	-222	231	420				-222
US	-8,173	-4,405	-19,097				-8,173
Japan	10	39	817	3,596	5,267	18,059	3,606
GEM	-72	749	3,877				-72
International	331	1,200	2,239				331
Total	-8,528	-2,001	-10,861	-480	6,027	19,406	-9,008
Asia Ex-Japan (Unit: \$mn)	Mutual Funds			Foreign Investors			Total
	This week	Last week	YTD	This week	Last week	YTD	This week
India	-90	154	488	-1,179	-265	198	-1,269
Indonesia	13	22	98	-258	12	75	-245
Korea	125	161	668	-811	372	512	-686
Philippines	-11	-9	-5	4	23	56	-7
Taiwan	-247	-41	-133	-1,692	674	695	-1,939
Thailand	-26	-17	-26	-140	-57	-189	-166
Australia	-6	68	214				-6
China	422	-286	-82				422
Hongkong	-195	-4	-132				-195
Malaysia	0	54	109				0
New Zealand	0	0	1				0
Singapore	-15	16	-69				-15
TIP	-24	-4	67	-394	-22	-58	-418

Source: Nomura, CNS

Investment flows at a glance (US\$mn)

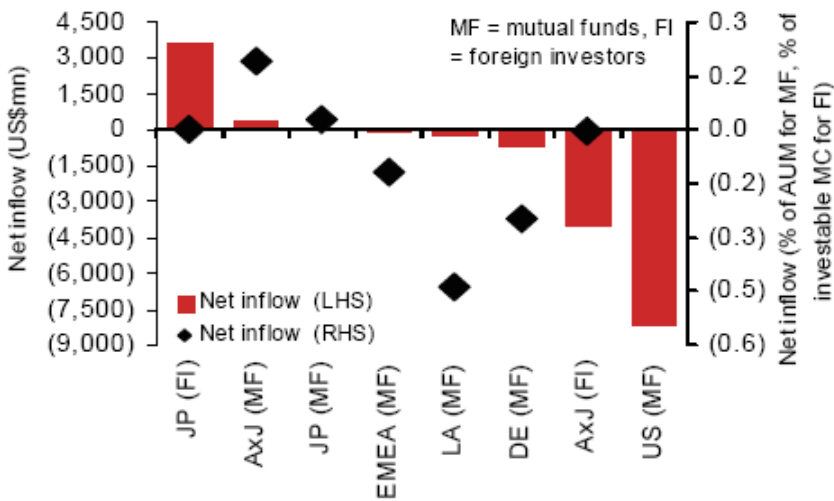
	Mutual Funds Investing				Foreign Investing				
	4-week	12-week	YTD	2009	1-week	4-week	12-week	YTD	2009
Asia ex-Japan	1,043	4,426	1,043	19,109	(4,076)	1,797	12,612	1,347	59,985
India	488	1,534	488	5,667	(1,179)	378	3,664	198	17,591
Indonesia	98	226	98	3,975	(258)	75	691	75	1,382
Japan	817	420	817	(5,461)	3,596	18,059	31,342	18,059	17,668
Korea	668	1,069	668	5,017	(811)	512	3,654	512	24,816
Philippines	(5)	(8)	(5)	99	4	56	81	56	137
Taiwan	(133)	100	(133)	3,423	(1,692)	966	5,086	695	14,922
Thailand	(26)	(35)	(26)	1,172	(140)	(189)	(564)	(189)	1,136
Australia	214	551	214	5,301	-	-	-	-	-
China	(82)	3,744	(82)	12,195	-	-	-	-	-
Developed Europe	(791)	836	(791)	2,506	-	-	-	-	-
EMEA	631	952	631	2,017	-	-	-	-	-
Hong Kong	(132)	(173)	(132)	1,418	-	-	-	-	-
Latin America	420	1,296	420	8,786	-	-	-	-	-
Malaysia	109	177	109	457	-	-	-	-	-
New Zealand	1	3	1	11	-	-	-	-	-
Singapore	(69)	245	(69)	1,091	-	-	-	-	-
US	(19,097)	(1,072)	(19,097)	(44,349)	-	-	-	-	-

Notes: MF = mutual funds, FI = foreign investors

All weekly data run from Thursday to Wednesday, except FI date for Japan, which is for the previous full-week

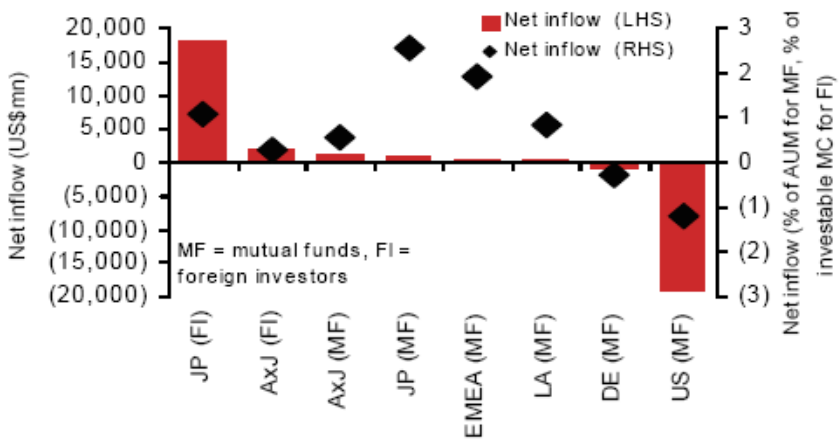
Source: Bloomberg, EPFR Global, Nomura International (HK) Limited — Quantitative Research

Flow of funds through mutual funds via global investors, equity purchases via foreign investors (Past week)



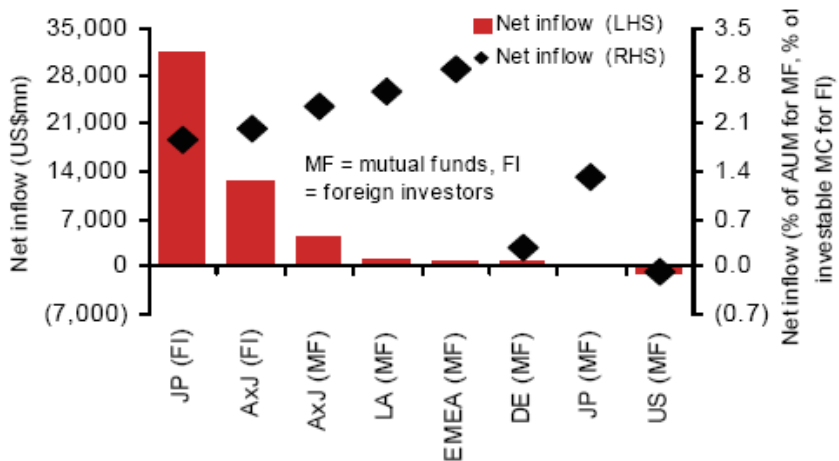
Source : EPFR Global, Nomura International (HK) Limited – Quantitative Research

Flow of funds through mutual funds via global investors, equity purchases via foreign investors (Past four week)



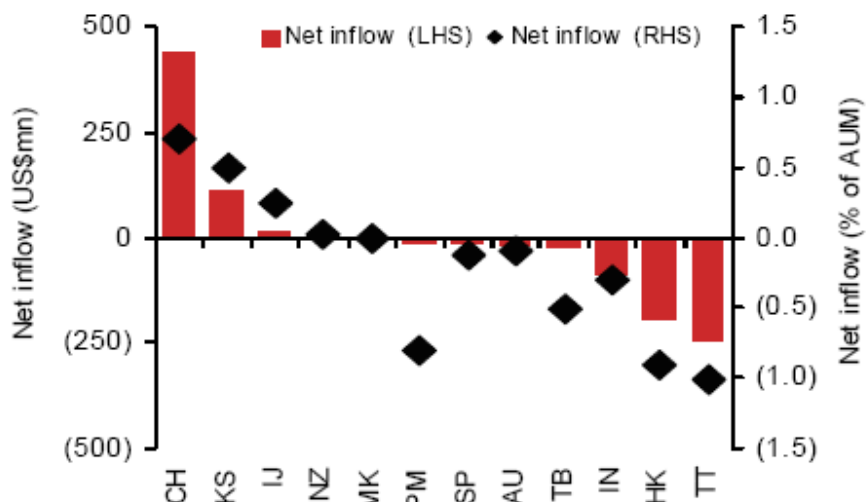
Source : EPFR Global, Nomura International (HK) Limited – Quantitative Research

Flow of funds through mutual funds via global investors, equity purchases via foreign investors (Past 12 week)



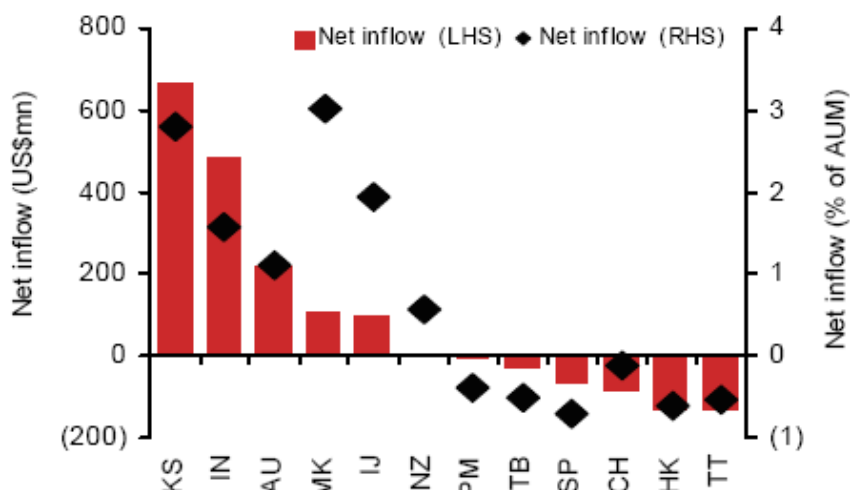
Source : EPFR Global, Nomura International (HK) Limited – Quantitative Research

Flow of funds through mutual funds via global investors (Past week)



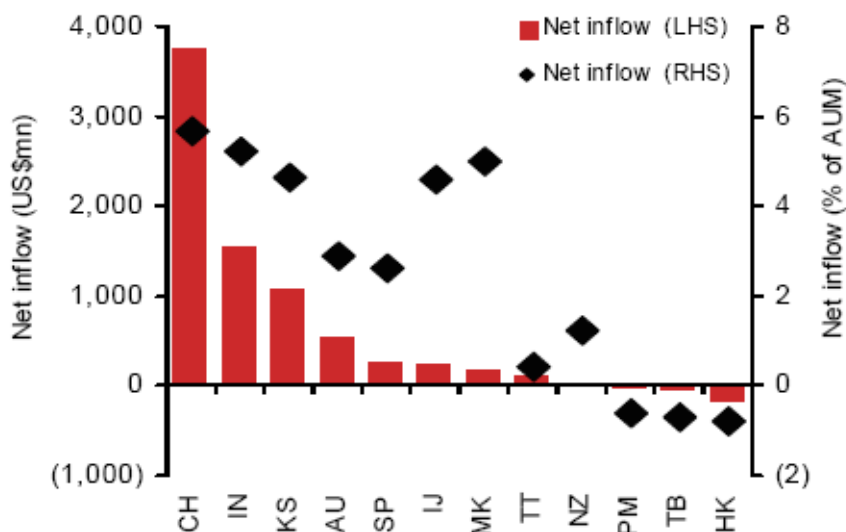
Source : EPFR Global, Nomura International (HK) Limited – Quantitative Research

Flow of funds through mutual funds via global investors (Past four week)



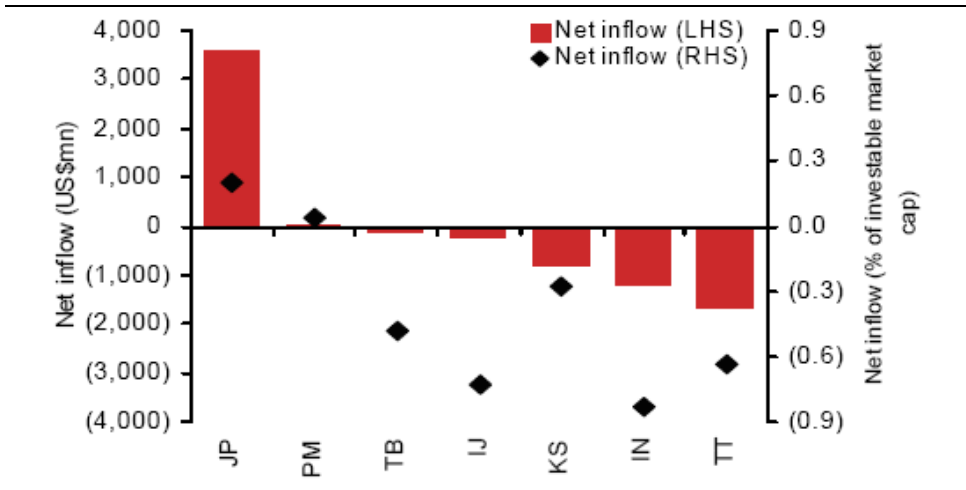
Source : EPFR Global, Nomura International (HK) Limited – Quantitative Research

Flow of funds through mutual funds via global investors (Past 12 week)



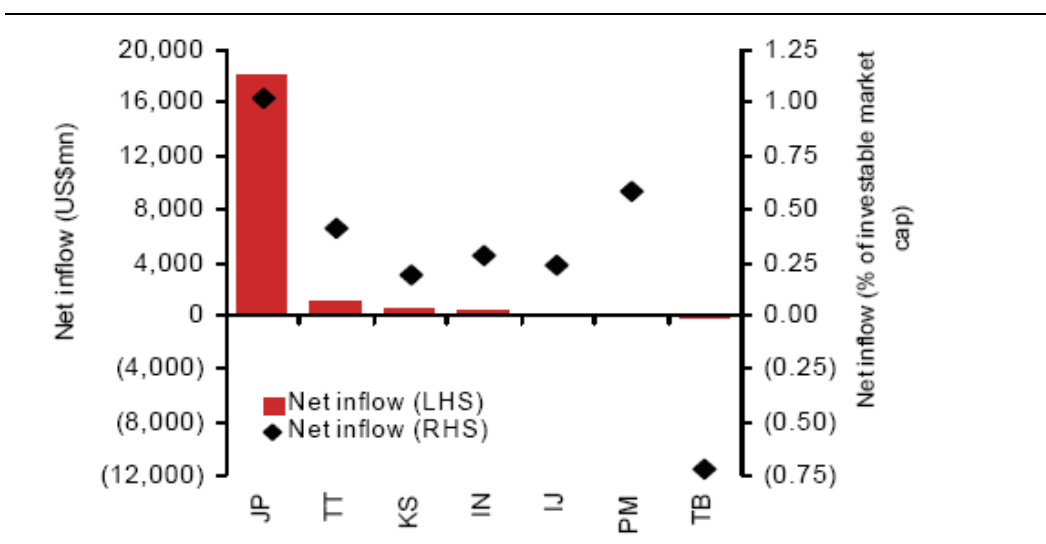
Source : EPFR Global, Nomura International (HK) Limited – Quantitative Research

Flow of funds through equity purchases via foreign investors (Past week)



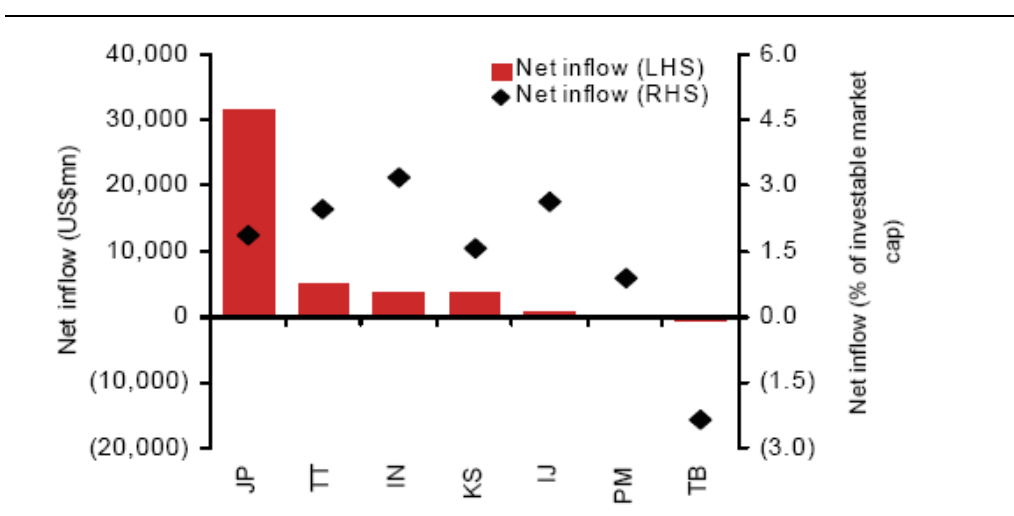
Source : Bloomberg, Nomura International (HK) Limited – Quantitative Research

Flow of funds through equity purchases via foreign investors (Past four week)



Source : Bloomberg, Nomura International (HK) Limited – Quantitative Research

Flow of funds through equity purchases via foreign investors (Past 12 week)



Source : Bloomberg, Nomura International (HK) Limited – Quantitative Research

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยบริษัทหลักทรัพย์พัฒนา จำกัด (มหาชน) ("บริษัท") ข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้จัดทำโดยอาศัยข้อมูลที่จัดทำมาจากแหล่งที่เชื่อถือหรือควรเชื่อว่ามีที่น่าเชื่อถือ และ/หรือถูกต้อง อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ยืนยัน และไม่รับรองถึงความครบถ้วนสมบูรณ์หรือถูกต้องของข้อมูลดังกล่าว และไม่ได้ประกันราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์ที่ปรากฏข้างต้น แม้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะปรากฏข้อความที่อาจเป็นหรืออาจตีความว่าเป็นเช่นนั้นได้ บริษัท จึงไม่รับผิดชอบต่อการนำเอาข้อมูล ข้อความ ความเห็น และหรือบทสรุปที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ไปใช้ไม่ว่ากรณีใดๆ บริษัท รวมทั้งบริษัทที่เกี่ยวข้อง ลูกค้า ผู้บริหารและพนักงานของบริษัทต่างๆ อาจจะทำการลงทุนใน หรือซื้อ หรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ได้ตลอดเวลา ข้อมูลและความเห็นที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ มิได้ประสงค์จะชี้ชวนเสนอแนะ หรือจูงใจให้ลงทุนใน หรือซื้อ หรือขายหลักทรัพย์ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลอาจมีการแก้ไขเพิ่มเติมเปลี่ยนแปลงโดยมีต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า ผู้ลงทุนควรใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบในการลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ บริษัทสงวนลิขสิทธิ์ในข้อมูลที่ปรากฏในเอกสารนี้ ห้ามมิให้ผู้ใดใช้ประโยชน์ ทำซ้ำ ดัดแปลง นำออกแสดง ทำให้ปรากฏ หรือเผยแพร่ต่อสาธารณชน ไม่ว่าด้วยประการใด ๆ ซึ่งข้อมูลในเอกสารนี้ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่ได้รับอนุญาตเป็นหนังสือจากบริษัทเป็นการล่วงหน้า การกล่าว คัด หรืออ้างอิง ข้อมูลบางส่วนตามสมควรในเอกสารนี้ ไม่ว่าในบทความ บทวิเคราะห์ บทวิจัย หรือในเอกสาร หรือการสื่อสารอื่นใดจะต้องกระทำโดยถูกต้อง และไม่เป็นการก่อให้เกิดการเข้าใจผิดหรือความเสียหายแก่บริษัท ต้องรับรู้ถึงความเป็นเจ้าของลิขสิทธิ์ในข้อมูลของบริษัท และต้องอ้างอิงถึงฉบับที่และวันที่ในเอกสารฉบับนี้ของบริษัทโดยชัดเจน การลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์ย่อมมีความเสี่ยง ท่านควรทำความเข้าใจอย่างถูกต้องแก่ต่อลักษณะของหลักทรัพย์แต่ละประเภท และควรศึกษาข้อมูลของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และข้อมูลอื่นใดที่เกี่ยวข้องก่อนการตัดสินใจลงทุนในหรือซื้อหรือขายหลักทรัพย์