



### Macro Theme and SET Direction

- MSCI ประกาศรายชื่อหุ้นที่ถูกคัดเลือก/ตัดออกจากการคำนวณดัชนี MSCI Global Standard Indices และดัชนี MSCI Global Small Cap Indices ซึ่งในรอบการคำนวณนี้ไม่มีการเปลี่ยนแปลงรายชื่อหุ้นของ MSCI Thailand Index ด้วยเหตุนี้ อาจต้องระวังแรงขายทำกำไรในหุ้นที่เล่นขึ้นมาด้วย Theme ของการถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี MSCI
- ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในช่วงสุดสัปดาห์นี้ได้แก่การประชุมรัฐมนตรีคลังและเจ้าหน้าที่ธนาคารกลางของประเทศในกลุ่ม G-20 ในวันที่ 15-16 กุมภาพันธ์ ซึ่งอาจมีการหารือเกี่ยวกับค่าเงินเยนที่มีการปรับตัวอ่อนค่ารวดเร็วเกินไปในช่วงที่ผ่านมา ซึ่งจากประเด็นดังกล่าวมีโอกาสทำให้ค่าเงินเยนปรับตัวแข็งค่าขึ้นชั่วคราวได้ และอาจส่งผลให้นักลงทุนต่างชาติที่มีการทำ JPY Carry Trade ในช่วงที่ผ่านมา มีการปิดสถานะทำกำไรบางส่วน (Carry trade unwinding)
- เมื่อวานนี้นักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นอีกครั้ง และมีมูลค่าการซื้อ (ขาเดียว) ที่อยู่ในระดับสูงกว่า 10,000 ล้านบาทเป็นวันแรกในรอบ 7 วัน อย่างไรก็ตามยังคงมีการขายต่อเนื่องในตลาดตราสารหนี้ระยะสั้นเป็นมูลค่า 2,300 ล้านบาท เราจะยังคงติดตามสัญญาณเหล่านี้อย่างใกล้ชิดต่อไป
- กลยุทธ์การลงทุน: เรายังคงคาดว่าปัจจัยเสี่ยงเกี่ยวกับประเด็นการเลือกตั้งอิตาลียังคงเป็นความเสี่ยงสำคัญที่จะเกิดขึ้นในช่วงที่เหลือของเดือนนี้ ด้วยเหตุนี้เราจึงยังคงระมัดระวังกับการลงทุนใน SET Index โดยเน้น Selective ในหุ้นปันผลสูง และหุ้นกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ที่ได้รับ Sentiment เชิงบวกจากการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายในวันที่ 20 กุมภาพันธ์นี้

### ค่าเงิน USD/JPY ล่าสุด



Source: Bloomberg



### Trading Range in today

	Support	Resistance
S50H13	1,000-995	1010-1015
ทองคำแท่ง	1,642-1,632	1,656-1,666
GFG13	23,300-23,200	23,600-23,700
SVG13	920-910	945-955
BRG13	3,520-3,500	3,550-3,570
ค่าเงินบาท	29.75-29.70	29.81-29.86
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	79.9-79.6	80.2-80.5

สอบทานโดย  
ชาญชัย กงทองลักษณ์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648

สุรชัย ประมวลเจริญกิจ  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 17955

กมลชัย พลอินทวงษ์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239

### สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50G13	987.0	1005.0	986.4	982.9	1005.0	22	847	517
S50H13	987.5	1005.4	986.5	982.7	1005.0	22.3	22,298	34,848
S50J13	-	-	-	982.2	-	22.5	0	1
S50M13	986.0	1004.0	986.0	982.2	1003.9	21.6	1,600	3,113
S50U13	987.0	1003.7	987.0	981.5	1003.0	21.8	62	535
S50Z13	989.9	1002.0	989.0	980.1	1002.0	23.2	37	236

### สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDG13	29.9	29.9	29.8	29.9	29.8	-0.08	679	5,245
USDH13	29.9	29.9	29.9	30.0	29.9	-0.07	274	4,211
USDJ13	-	-	-	30.0	-	-0.09	0	102
USDM13	30.0	30.1	30.0	30.1	30.1	-0.09	3,202	8,732

### สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทนักลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	2,118	2,039	79	6,563	6,989	-426	16,163	15,816	347
Energy Futures	46	189	-143	10	10	0	270	127	143
Metal Futures	1,263	405	858	7,067	6,229	838	3,264	4,960	-1,696
Single Stock Futures	413	3,121	-2,708	8,891	15,763	-6,872	35,672	26,092	9,580
Currency Futures	0	0	0	3,275	7	3,268	880	4,148	-3,268

### สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFG13	23,470	23,360	23,380	23,370	10	2,540	10,279
GFJ13	23,590	23,500	23,510	23,510	-	758	4,302
GFM13	23,730	23,630	23,640	23,650	-10	281	1,358
<b>Future Bt10</b>							
GF10G13	23,460	23,360	23,390	23,380	-	5,487	16,350
GF10J13	23,590	23,500	23,520	23,500	20	1,958	8,511
GF10M13	23,750	23,620	23,640	23,660	-20	570	2,820
SVG13	-	-	-	949	-	0	154
SVJ13	-	-	-	950	-	0	136
SVM13	-	-	-	949	-	0	94

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2801-9100 โทรสาร. 0-2801-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



### Brent Crude Oil Futures

BRG13	3,545	3,530	3,532	3,531	-	203	313
BRH13	3,528	3,515	3,520	3,510	10	110	345
BRJ13	3,510	3,495	3,510	3,487	23	13	100

### SET50

	Expiration date	Days to maturity	Rf	FV of periodic dividend	Current spot	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (pts)	premium / discount (%)	Premium / Discount from spot price (pts)
S50G13	27-Feb-13	13	2.74%	0.2	1004.05	1004.9	1004.9	0.0	0.0	0.9
S50H13	28-Mar-13	42	2.74%	2.7	1004.05	1004.5	1005	0.5	0.1	1.0
S50J13	29-Apr-13	74	2.76%	6.5	1004.05	1003.2	1004.7	1.5	0.2	0.7
S50M13	27-Jun-13	133	2.77%	18.2	1004.05	996.1	1003.8	7.7	0.8	-0.3

### Gold

	Expiration date	Days to maturity	Current spot (USD)	Rf	Current FX	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
GFG13	27-Feb-13	13	1,643.4	2.74%	29.822	23,318	23,370	52	0.2%
GfJ13	29-Apr-13	74	1,643.4	2.76%	29.822	23,426	23,540	114	0.5%
GFM13	27-Jun-13	133	1,643.4	2.77%	29.822	23,532	23,640	108	0.5%

### Silver

	Expiration date	Days to maturity	Current spot (USD)	Rf	Current FX	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
SVG13	27-Feb-13	13	30.785	2.74%	29.822	919	910	-9	-1.0%
SVJ13	29-Apr-13	74	30.785	2.76%	29.822	923	0	-923	-100.0%
SVM13	27-Jun-13	133	30.785	2.77%	29.822	927	984	57	6.1%

### Brent

	Expiration date	Days to maturity	Current spot (USD)	Rf	Current FX	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
BRG13	14-Feb-13	0	117.88	2.74%	29.822	3,515	3,545	30	0.8%
BRH13	15-Mar-13	29	117.88	2.74%	29.822	3,523	3,525	2	0.1%
BRJ13	12-Apr-13	57	117.88	2.76%	29.822	3,531	3,510	-21	-0.6%

### USD

	Expiration date	Days to maturity	Current FX	TH1YY	US1YY	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
USDG13	27-Feb-13	13	29.822	2.74%	0.04%	29.85	29.81	-0.04	-0.1%
USDH13	28-Mar-13	42	29.822	2.74%	0.04%	29.91	29.88	-0.03	-0.1%
USDJ13	29-Mar-13	43	29.822	2.76%	0.07%	29.92	29.94	0.02	0.1%

\* In computing fair future price of oil, gold, and silver we disregard storage cost & convenience yield for simplicity reason



**Fair gold spot price**

		Gold spot (USD/oz)										
		1,594	1,604	1,614	1,624	1,634	1,644	1,654	1,664	1,674	1,684	1,694
THB/USD	29.57	22,409	21,846	21,425	21,144	21,003	21,003	21,144	21,425	21,846	22,409	23,112
	29.62	22,257	21,699	21,280	21,001	20,861	20,861	21,001	21,280	21,699	22,257	22,955
	29.67	22,144	21,588	21,171	20,893	20,755	20,755	20,893	21,171	21,588	22,144	22,838
	29.72	22,068	21,514	21,099	20,822	20,683	20,683	20,822	21,099	21,514	22,068	22,760
	29.77	22,030	21,477	21,063	20,786	20,648	20,648	20,786	21,063	21,477	22,030	22,721
	29.82	22,030	21,477	21,063	20,786	20,648	20,648	20,786	21,063	21,477	22,030	22,721
	29.87	22,068	21,514	21,099	20,822	20,683	20,683	20,822	21,099	21,514	22,068	22,760
	29.92	22,144	21,588	21,171	20,893	20,755	20,755	20,893	21,171	21,588	22,144	22,838
	29.97	22,257	21,699	21,280	21,001	20,861	20,861	21,001	21,280	21,699	22,257	22,955
	30.02	22,409	21,846	21,425	21,144	21,003	21,003	21,144	21,425	21,846	22,409	23,112
	30.07	22,598	22,031	21,606	21,322	21,181	21,181	21,322	21,606	22,031	22,598	23,307

**Fair silver spot price**

		Silver spot (USD/oz)										
		28.3	28.8	29.3	29.8	30.3	30.8	31.3	31.8	32.3	32.8	33.3
THB/USD	29.57	836	777	733	703	689	689	703	733	777	836	910
	29.62	838	779	734	705	690	690	705	734	779	838	912
	29.67	839	780	735	706	691	691	706	735	780	839	913
	29.72	841	781	737	707	692	692	707	737	781	841	915
	29.77	842	783	738	708	693	693	708	738	783	842	917
	29.82	844	784	739	709	694	694	709	739	784	844	918
	29.87	845	785	740	711	696	696	711	740	785	845	920
	29.92	846	786	742	712	697	697	712	742	786	846	921
	29.97	848	788	743	713	698	698	713	743	788	848	923
	30.02	849	789	744	714	699	699	714	744	789	849	924
	30.07	851	790	745	715	700	700	715	745	790	851	926

**Fair Brent spot price**

		Brent spot (USD/bbl)										
		108	110	112	114	116	118	120	122	124	126	128
THB/USD	29.57	3,190	2,954	2,776	2,658	2,599	2,599	2,658	2,776	2,954	3,190	3,486
	29.62	3,196	2,959	2,781	2,662	2,603	2,603	2,662	2,781	2,959	3,196	3,492
	29.67	3,201	2,964	2,786	2,667	2,608	2,608	2,667	2,786	2,964	3,201	3,498
	29.72	3,206	2,969	2,790	2,671	2,612	2,612	2,671	2,790	2,969	3,206	3,504
	29.77	3,212	2,974	2,795	2,676	2,616	2,616	2,676	2,795	2,974	3,212	3,510
	29.82	3,217	2,979	2,800	2,680	2,621	2,621	2,680	2,800	2,979	3,217	3,515
	29.87	3,223	2,984	2,804	2,685	2,625	2,625	2,685	2,804	2,984	3,223	3,521
	29.92	3,228	2,989	2,809	2,689	2,630	2,630	2,689	2,809	2,989	3,228	3,527
	29.97	3,233	2,994	2,814	2,694	2,634	2,634	2,694	2,814	2,994	3,233	3,533
	30.02	3,239	2,999	2,818	2,698	2,638	2,638	2,698	2,818	2,999	3,239	3,539
	30.07	3,244	3,004	2,823	2,703	2,643	2,643	2,703	2,823	3,004	3,244	3,545



วันที่	เหตุการณ์
12 กุมภาพันธ์	อังกฤษ - CPI Jan -0.5% / Dec 0.5%
12 กุมภาพันธ์	อังกฤษ - PPI Output Jan 0.2% / Dec -0.2%
12 กุมภาพันธ์	อังกฤษ - PPI Input Jan 1.8% / Dec 0.1%
12 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Treasury Budget Jan \$2.9 B / Dec \$-0.3 B
12 กุมภาพันธ์	ญี่ปุ่น - CGPI (PPI) Jan 0.4% / Dec 0.3%
13 กุมภาพันธ์	ญี่ปุ่น - Bank of Japan Announcement 2/13 consensus 0 bp / Prior 0 bp
13 กุมภาพันธ์	ยุโรป - Industrial Production Dec consensus 0.2% / Nov -0.3%
13 กุมภาพันธ์	อังกฤษ - BoE Inflation Report
13 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Retail Sales Jan consensus 0.1% / Dec 0.5%
13 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Export Prices Jan consensus 0.3% / Dec -0.1%
13 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Import Prices Jan consensus 0.8% / Dec -0.1%
13 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Business Inventories Dec consensus 0.3% / Nov 0.3%
13 กุมภาพันธ์	ญี่ปุ่น - GDP Q4p consensus 0.2% / Prior -0.9%
14 กุมภาพันธ์	ฝรั่งเศส - GDP
14 กุมภาพันธ์	เยอรมนี - GDP
14 กุมภาพันธ์	ยุโรป - GDP
14 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - New Claims
15 กุมภาพันธ์	อังกฤษ - Retail Sales Jan / Dec -0.1%
15 กุมภาพันธ์	ยุโรป - Merchandise Trade Dec / Nov E11.0 B
15 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Net Long-Term TIC Flows Dec / Nov \$52.3 B
15 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Industrial Production Jan consensus 0.3% / Dec 0.3%
15 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Feb consensus 75.0 / Jan 73.8
19 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Housing Market Index Feb / Jan 47
20 กุมภาพันธ์	เยอรมนี - CPI Janf / Janp -0.5%
20 กุมภาพันธ์	เยอรมนี - PPI Jan / Dec -0.3%
20 กุมภาพันธ์	ฝรั่งเศส - Business Climate Indicator Feb / Jan 86
20 กุมภาพันธ์	ฝรั่งเศส - CPI Jan / Dec 0.3%
20 กุมภาพันธ์	อังกฤษ - ILO Unemployment Jan / Dec 7.7%
20 กุมภาพันธ์	อังกฤษ - CBI Industrial Trends Feb / Jan -20
20 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Housing Starts Jan / Dec 0.954 M
20 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Building Permits Jan / Dec 0.903 M
20 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - PPI Jan / Dec -0.2%
20 กุมภาพันธ์	ญี่ปุ่น - Merchandise Trade Jan / Dec Y-641.5 B