



Macro Theme and SET Direction



- รัฐบาลญี่ปุ่นเสนอชื่อนาย Haruhiko Kuroda เป็นผู้ว่าธนาคารกลาง (BoJ) คนใหม่ โดยจะมีการลงคะแนนเสียงรับรองในสภาผู้แทนราษฎรในวันที่ 14 และ 15 มีนาคมตามลำดับ
- มุมมองของเรา: การเข้ารับตำแหน่งของนาย Kuroda นี้ถือเป็นสัญญาณที่ดีต่อภาวะกระตุ้นเศรษฐกิจของญี่ปุ่น เนื่องจากนาย Kuroda มีแนวความคิดสนับสนุนนโยบายแก้ไขปัญหาเงินฝืด และต้องการยกระดับเงินเฟ้อสู่ระดับเป้าหมายที่ 2% (ล่าสุดอยู่ที่ -0.3%) ดังนั้นเราจึงคาดการณ์ว่า BoJ น่าจะมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติม ซึ่งจะทำให้ค่าเงินเยนมีโอกาสปรับตัวอ่อนค่าแตะระดับ 100 เยน/ดอลลาร์ได้ในปีนี้ และจะเป็นปัจจัยบวกต่อการทำ JPY Carry Trade รวมถึงตลาดหุ้นไทยต่อไป
- เราเริ่มเห็นปัจจัยบวกและสัญญาณการไหลเข้าของเงินร้อนจากต่างประเทศอีกครั้งในช่วงนี้ซึ่งได้แก่
  1. คณะทำงานเฉพาะกิจเพื่อดำเนินมาตรการทางการเงิน (Financial Action Task Force) หรือ FATF ได้ถอนรายชื่อประเทศไทยออกจากแบล็กลิสต์ในเรื่องการฟอกเงินและการก่อการร้าย ซึ่งเป็นการยกเลิกอุปสรรคการทำธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศที่เคยเป็นมา
  2. การกลับมาซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดตราสารหนี้ โดยเมื่อวานนี้ซื้อสุทธิตราสารหนี้ระยะยาวกว่า 4,900 ล้านบาท ถือเป็นระดับสูงสุดนับตั้งแต่เดือนธันวาคมที่ผ่านมา
  3. มูลค่าการซื้อขายหุ้น (ขาเดียว) ของนักลงทุนต่างชาติที่ยื่นอยู่ในระดับสูงกว่า 10,000 ล้านบาท/วัน เป็นวันที่ 6 ติดต่อกัน
  4. นักลงทุนต่างชาติมีสถานะ Long SET50 Futures สุทธิกว่า 1,400 สัญญาเมื่อวานนี้ ซึ่งถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 3 เดือน
  5. การกลับมาแข็งค่าอีกครั้งของค่าเงินบาท
- กลยุทธ์การลงทุน: จากสัญญาณการไหลเข้าของเงินร้อนจากต่างประเทศนี้ ทำให้เราคาดว่าในเดือนมีนาคม SET Index มีโอกาสปรับตัว Sideways ถึง Sideways up และมีโอกาสสร้างระดับสูงสุดใหม่ โดยหุ้นที่เราแนะนำสำหรับเดือนนี้ดังต่อไปนี้
  1. หุ้นที่มีปัจจัยบวกเฉพาะตัว ได้แก่ ASP, BH, ERW, MAJOR
  2. หุ้นที่มีราคาถูก และ Dividend yield สูง ได้แก่ TCAP, TISCO, GLOW
  3. หุ้นกลุ่มสื่อสารที่ Laggard ตลาด ได้แก่ INTUCH
  4. หุ้นที่เกี่ยวข้องกับโครงสร้างพื้นฐานของประเทศ ได้แก่ SCC, LH
- Sequestration update: เมื่อคืนนี้ร่างกฎหมาย 2 ฉบับเพื่อแก้ไขปัญหาการตัดการใช้จ่ายอัตโนมัติที่ถูกเสนอโดยพรรคเดโมแครตและรีพับลิกันฝ่ายละ 1 ฉบับ ไม่สามารถได้รับคะแนนเสียงรับรองขั้นต่ำ 60 เสียง โดยในคืนนี้ประธานาธิบดี Barack Obama ของสหรัฐอเมริกากำหนดการที่จะเจรจากับผู้นำสภา Congress
- มุมมองของเรา: เรามองว่าการเจรจาอาจมีความยืดหยุ่น แต่ในท้ายที่สุดน่าจะมีการตกลงและออกมาตรการเพื่อแก้ไขปัญหา Sequestration ได้สำเร็จ



อัตราผลตอบแทนของหุ้น Big Picture ที่แนะนำตั้งแต่ช่วงต้นเดือนกุมภาพันธ์เทียบกับ SET Index

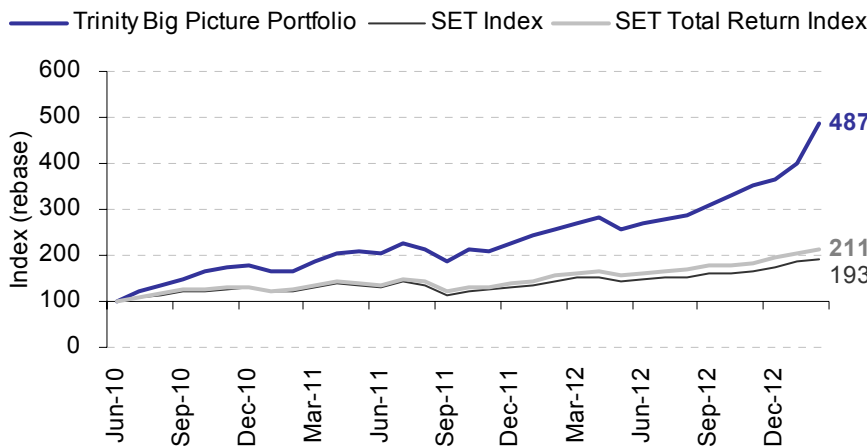
Recommended theme stocks from the Big Picture				
	31-Jan-13	28-Feb-13	Dividend	Return (%)
THCOM	23.3	28		20.2
CK	20	25.25		26.3
PLE	2.56	3.86		50.8
NWR	2.54	2.98		17.3
BTS	7.8	8.20		5.1
PJW	5.55	5.75		3.6
RS	7.35	12.40		68.7
FPI	12.3	11.10		-9.8
PRIN	2.22	2.48		11.7
SINGER	19.8	24.2		22.2
Avg				<b>21.61</b>

	31-Jan-13	28-Feb-13	Return (%)
SET	1474.20	1541.58	<b>4.57</b>

Source: Trinity Research

อัตราผลตอบแทนของหุ้น Big Picture นับตั้งแต่มีการจัดตั้งเทียบกับ SET Index และ SET Total Return Index



Source: Trinity Research

### Trading Range in today

	Support	Resistance
S50H13	1,002-997	1,012-1,017
ทองคำแท่ง	1,575-1,565	1,590-1,600
GFJ13	22,400-22,300	22,950-23,050
SVJ13	855-845	870-880
BRH13	3,320-3,300	3,355-3,375
ค่าเงินบาท	29.70-29.67	29.82-29.85
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	81.5-81.2	82.0-82.3

สอบทานโดย  
ชาญชัย กงทองลักษณะ  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648

กมลชัย พลอินทวงษ์  
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239

บริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี 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



### สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50H13	998.5	1,009.0	991.5	988.6	1,007.0	18.3	25,096	34,181
S50J13	997.1	1,007.0	990.0	988.5	1,006.0	17.5	42	18
S50K13	-	-	-	988.5	-	18.3	0	0
S50M13	998.0	1,006.1	990.0	988.5	1,005.0	16.5	2,786	3,688
S50U13	998.0	1,005.9	990.0	989.1	1,004.7	15.7	94	631
S50Z13	997.0	1,006.0	991.0	989.0	1,005.1	16.2	36	323

### สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDH13	29.9	29.9	29.8	29.9	29.8	-0.1	613	3,638
USDJ13	29.9	29.9	29.8	29.9	29.9	-0.05	101	224
USDK13	29.9	29.9	29.9	30.0	29.9	-0.12	10	10
USDM13	30.0	30.0	30.0	30.1	30.0	-0.11	155	8,706

### สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทนักลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	4,531	3,131	1,400	7,752	6,323	1,429	15,771	18,600	-2,829
Energy Futures	6	164	-158	2	2	0	296	138	158
Metal Futures	479	782	-303	9,868	11,241	-1,373	8,215	6,539	1,676
Single Stock Futures	520	628	-108	8,253	5,077	3,176	14,336	17,404	-3,068
Currency Futures	0	0	0	32	525	-493	847	354	493

### สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFJ13	22,950	22,570	22,620	22,930	-330	4,697	7,753
GFM13	23,050	22,700	22,740	23,060	-330	714	2,359
GFQ13	23,200	22,860	22,860	23,170	-300	189	79
<b>Future Bt10</b>							
GF10J13	22,950	22,570	22,630	22,930	-320	10,665	11,077
GF10M13	23,080	22,690	22,750	23,060	-320	1,798	5,019
GF10Q13	23,240	22,830	22,890	23,200	-330	499	255
SVJ13	-	-	-	871	-	0	57
SVM13	-	-	-	877	-	0	69
SVQ13	-	-	-	799	-	0	0
<b>Brent Crude Oil Futures</b>							
BRH13	3,381	3,333	3,342	3,380	-38	220	410
BRJ13	3,356	3,313	3,322	3,352	-31	61	381
BRK13	3,338	3,301	3,301	3,329	-26	21	48



### 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)
S50H13	28-Mar-13	27	2.71%	2.2	1014.03	1013.9	1006.9	-7.0	-0.7	-7.1
S50J13	29-Apr-13	59	2.71%	6.7	1014.03	1011.8	1006	-5.8	-0.6	-8.0
S50K13	30-May-13	90	2.71%	15.0	1014.03	1005.8	1006.8	1.0	0.1	-7.2
S50M13	27-Jun-13	118	2.71%	17.0	1014.03	1006.0	1005	-1.0	-0.1	-9.0

### 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 (%)
GFJ13	29-Apr-13	59	1,580.1	2.74%	29.774	22,462	22,590	128	0.6%
GFM13	27-Jun-13	118	1,580.1	2.76%	29.774	22,563	22,740	177	0.8%
GFQ13	29-Aug-13	181	1,580.1	2.77%	29.774	22,672	22,900	228	1.0%

### 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 (%)
SVJ13	29-Apr-13	59	29.19	2.74%	29.774	873	884	11	1.3%
SVM13	27-Jun-13	118	29.19	2.76%	29.774	877	849	-28	-3.2%
SVQ13	29-Aug-13	181	29.19	2.77%	29.774	881	0	-881	-100.0%

### 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 (%)
BRH13	15-Mar-13	14	111.38	2.74%	29.774	3,320	3,347	27	0.8%
BRJ13	12-Apr-13	42	111.38	2.74%	29.774	3,327	3,329	2	0.1%
BRK13	15-May-13	75	111.38	2.76%	29.774	3,335	3,314	-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 (%)
USDH13	28-Mar-13	27	29.774	2.74%	0.04%	29.83	29.83	0.00	0.0%
USDJ13	29-Apr-13	59	29.774	2.74%	0.04%	29.90	29.87	-0.03	-0.1%
USDK13	30-May-13	90	29.774	2.76%	0.07%	29.97	29.86	-0.11	-0.4%

\* 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)										
		1,528	1,538	1,548	1,558	1,568	1,578	1,588	1,598	1,608	1,618	1,628
THB/USD	29.52	21,445	20,883	20,462	20,182	20,041	20,041	20,182	20,462	20,883	21,445	22,146
	29.57	21,299	20,742	20,324	20,045	19,906	19,906	20,045	20,324	20,742	21,299	21,996
	29.62	21,191	20,636	20,220	19,942	19,804	19,804	19,942	20,220	20,636	21,191	21,884
	29.67	21,118	20,565	20,151	19,874	19,736	19,736	19,874	20,151	20,565	21,118	21,809
	29.72	21,082	20,530	20,116	19,840	19,702	19,702	19,840	20,116	20,530	21,082	21,771
	29.77	21,082	20,530	20,116	19,840	19,702	19,702	19,840	20,116	20,530	21,082	21,771
	29.82	21,118	20,565	20,151	19,874	19,736	19,736	19,874	20,151	20,565	21,118	21,809
	29.87	21,191	20,636	20,220	19,942	19,804	19,804	19,942	20,220	20,636	21,191	21,884
	29.92	21,299	20,742	20,324	20,045	19,906	19,906	20,045	20,324	20,742	21,299	21,996
	29.97	21,445	20,883	20,462	20,182	20,041	20,041	20,182	20,462	20,883	21,445	22,146
	30.02	21,626	21,060	20,636	20,353	20,211	20,211	20,353	20,636	21,060	21,626	22,334



**Fair silver spot price**

	Silver spot (USD/oz)											
	26.7	27.2	27.7	28.2	28.7	29.2	29.7	30.2	30.7	31.2	31.7	
29.52	788	729	685	655	640	640	655	685	729	788	862	
29.57	789	730	686	656	641	641	656	686	730	789	863	
29.62	791	731	687	657	643	643	657	687	731	791	865	
29.67	792	733	688	658	644	644	658	688	733	792	866	
29.72	793	734	689	660	645	645	660	689	734	793	868	
THB/USD	29.77	795	735	690	661	646	646	661	690	735	795	869
	29.82	796	736	692	662	647	647	662	692	736	796	871
	29.87	797	738	693	663	648	648	663	693	738	797	872
	29.92	799	739	694	664	649	649	664	694	739	799	873
	29.97	800	740	695	665	650	650	665	695	740	800	875
	30.02	801	741	696	666	651	651	666	696	741	801	876

**Fair Brent spot price**

	Brent spot (USD/bbl)											
	101	103	105	107	109	111	113	115	117	119	121	
29.52	2,993	2,757	2,580	2,462	2,403	2,403	2,462	2,580	2,757	2,993	3,288	
29.57	2,998	2,762	2,584	2,466	2,407	2,407	2,466	2,584	2,762	2,998	3,294	
29.62	3,003	2,766	2,589	2,470	2,411	2,411	2,470	2,589	2,766	3,003	3,300	
29.67	3,008	2,771	2,593	2,474	2,415	2,415	2,474	2,593	2,771	3,008	3,305	
29.72	3,013	2,776	2,597	2,478	2,419	2,419	2,478	2,597	2,776	3,013	3,311	
THB/USD	29.77	3,018	2,780	2,602	2,483	2,423	2,423	2,483	2,602	2,780	3,018	3,316
	29.82	3,024	2,785	2,606	2,487	2,427	2,427	2,487	2,606	2,785	3,024	3,322
	29.87	3,029	2,790	2,610	2,491	2,431	2,431	2,491	2,610	2,790	3,029	3,327
	29.92	3,034	2,794	2,615	2,495	2,435	2,435	2,495	2,615	2,794	3,034	3,333
	29.97	3,039	2,799	2,619	2,499	2,439	2,439	2,499	2,619	2,799	3,039	3,339
	30.02	3,044	2,804	2,623	2,503	2,443	2,443	2,503	2,623	2,804	3,044	3,344

วันที่	เหตุการณ์
28 กุมภาพันธ์	ฝรั่งเศส - Consumer Mfgd Goods Consumption Jan consensus -1.3% / Dec 0.3%
28 กุมภาพันธ์	ฝรั่งเศส - PPI Jan 0.5% / Dec -0.3%
28 กุมภาพันธ์	เยอรมนี - Unemployment Rate Feb 6.9% / Jan 6.8%
28 กุมภาพันธ์	ยุโรป - HICP Jan -1.0% / Dec 0.4%
28 กุมภาพันธ์	เยอรมนี - CPI Febp 0.6% / Janf -0.5%
28 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - GDP Q4:12 0.1% / Prior -0.1%
28 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - New Claims wk2/23 344 K / Prior 362 K
28 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Chicago PMI Feb 56.8 / Jan 55.6
28 กุมภาพันธ์	สหรัฐฯ - Farm Prices Feb -9.2% / Jan 9.0%
28 กุมภาพันธ์	ญี่ปุ่น - CPI Jan consensus 0.0 % / Dec -0.2%
28 กุมภาพันธ์	ญี่ปุ่น - Household Spending Jan 2.4% / Dec -0.7%
28 กุมภาพันธ์	ญี่ปุ่น - Unemployment Rate Jan 4.2% / Dec 4.2%
28 กุมภาพันธ์	จีน - CFLP Mfg PMI Feb 50.1 / Jan 50.4
28 กุมภาพันธ์	จีน - PMI Mfg Index Feb / Jan 52.3
1 มีนาคม	สหรัฐฯ - Total Vehicle Sales Feb consensus 15.2 M / Jan 15.3 M
1 มีนาคม	เยอรมนี - Retail Sales Jan consensus 1.2% / Dec -1.7%
1 มีนาคม	France : PMI Mfg Feb consensus 42.9 / Jan 42.9

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 โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



วันที่	เหตุการณ์
1 มีนาคม	เยอรมนี - PMI Mfg Feb consensus 5.1 / Jan 49.8
1 มีนาคม	ยุโรป - PMI Mfg Feb consensus 47.8 / Jan 47.9
1 มีนาคม	อังกฤษ - CIPS/PMI Mfg Feb / Jan 50.8
1 มีนาคม	ยุโรป - HICP Flash Feb consensus 1.9% / Jan 2.0%
1 มีนาคม	ยุโรป - Unemployment Rate Jan consensus 11.8% / Dec 11.7%
1 มีนาคม	สหรัฐฯ - Personal Income Jan consensus -2.1% / Dec 2.6%
1 มีนาคม	สหรัฐฯ - Consumer Spending Jan consensus 0.2% / Dec 0.2%
1 มีนาคม	สหรัฐฯ - Core PCE price Jan consensus 0.2% / Dec 0.0%
1 มีนาคม	สหรัฐฯ - PMI Mfg Index Feb / Jan 55.8
1 มีนาคม	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Feb consensus 76.0 / Jan 76.3
1 มีนาคม	สหรัฐฯ - ISM Mfg Feb consensus 52.8 / Jan 53.1
1 มีนาคม	สหรัฐฯ - Construction Spending Jan consensus 0.6% / Dec 0.9%
4 มีนาคม	ยุโรป - PPI Jan / Dec -0.2%
4 มีนาคม	สหรัฐฯ - Factory Orders Jan / Dec 1.8%
4 มีนาคม	ญี่ปุ่น - PMI Composite Feb / Jan 50.4
4 มีนาคม	ญี่ปุ่น - PMI Services Feb / Jan 51.5
4 มีนาคม	จีน PMI Composite Feb / Jan 53.5
5 มีนาคม	ฝรั่งเศส - PMI Composite Feb / Jan 42.7
5 มีนาคม	ฝรั่งเศส - PMI Services Feb / Jan 43.6
5 มีนาคม	เยอรมนี - PMI Composite Feb / Jan 54.4
5 มีนาคม	เยอรมนี - PMI Services Feb / Jan 55.7
5 มีนาคม	ยุโรป - PMI Composite Feb / Jan 48.6
5 มีนาคม	ยุโรป - PMI Services Feb / Jan 48.6
5 มีนาคม	ยุโรป - Retail Sales Jan / Dec -0.8%
5 มีนาคม	สหรัฐฯ - ISM Non-Mfg Index Feb / Jan 55.2
6 มีนาคม	เยอรมนี - Manufacturers' Orders Jan / Dec 0.8%
6 มีนาคม	ญี่ปุ่น - Machine Orders Jan / Dec 2.8%