



Macro Theme and SET Direction

- U.S. Budget Talk Update: ล่าสุดส.ส.รีพับลิกันได้เสนอร่างกฎหมายจัดสรรเงินทุนประจำปีงบประมาณ 2556 มูลค่า 982,000 ล้านดอลลาร์เพื่อทดแทนกฎหมายเดิมที่จะหมดอายุลงในวันที่ 27 มีนาคมนี้ โดยมูลค่าดังกล่าวมีการปรับลดลงจากระดับปัจจุบันที่ 1.043 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ หลังจากคำนึงถึงผลกระทบของกระบวนการตัดการใช้จ่ายอัตโนมัติ (Sequestration) ที่เพิ่งเกิดขึ้น ซึ่งถ้าหากร่างกฎหมายนี้ได้รับการอนุมัติในสภา Congress จะทำให้หน่วยงานราชการต่างๆของสหรัฐสามารถหลีกเลี่ยงการปิดทำการลงในวันที่ 27 มีนาคมนี้ได้ โดยสภาผู้แทนของสหรัฐมีกำหนดการลงมติในวันที่ 7 มีนาคมนี้
- มุมมองของเรา: เราคาดการณ์ว่าสภา Congress ของสหรัฐจะมีมติรับรองร่างกฎหมายจัดสรรเงินทุนฉบับใหม่ได้ในที่สุด ถึงแม้ว่าจะเกิดขึ้นในช่วงเวลาใกล้เส้นตายวันที่ 27 มีนาคมก็ตาม
- นาง Janet Yellen ซึ่งเป็นหนึ่งในคณะกรรมการ FOMC ได้ออกมากล่าวย้ำว่า Fed ยังคงจำเป็นต้องคงมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงินมูลค่า 85,000 ล้านดอลลาร์ต่อไป คำพูดดังกล่าวทำให้ตลาดหุ้นสหรัฐปรับตัวสูงขึ้น โดยเฉพาะดัชนี Dow Jones ซึ่งล่าสุดห่างจากระดับปิดสูงสุดตลอดกาลเพียง 36 จุดเท่านั้น โดยกำหนดการที่สำคัญต่อไปของ Fed ได้แก่การประชุม FOMC วันที่ 19-20 มีนาคม ซึ่งจะมีการทบทวนความเหมาะสมของมาตรการ QE ที่เป็นอยู่ ณ ขณะนี้
- เรายังคงเห็นปัจจัยบวกและสัญญาณการไหลเข้าของเงินร้อนจากต่างประเทศในช่วงนี้ซึ่งได้แก่
 - คณะทำงานเฉพาะกิจเพื่อดำเนินมาตรการทางการเงิน (Financial Action Task Force) หรือ FATF ได้ถอนรายชื่อประเทศไทยออกจากแบล็กลิสต์ในเรื่องการฟอกเงินและการก่อการร้าย ซึ่งเป็นการยกเลิกอุปสรรคการทำธุรกรรมทางการเงินระหว่างประเทศที่เคยเป็นมา
 - การกลับมาซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติทั้งในตลาดตราสารหนี้ ตลาดหุ้น และตลาดล่วงหน้า
 - มูลค่าการซื้อขายหุ้น (ขาเดียว) ของนักลงทุนต่างชาติที่ยื่นอยู่ในระดับสูงกว่า 10,000 ล้านบาท/วัน เป็นวันที่ 8 ติดต่อกัน
- กลยุทธ์การลงทุน: จากสัญญาณการไหลเข้าของเงินร้อนจากต่างประเทศนี้ ทำให้เราคาดว่าในเดือนมีนาคม SET Index มีโอกาสปรับตัว Sideways ถึง Sideways up และมีโอกาสสร้างระดับสูงสุดใหม่ และแนะนำให้ลงทุนในหุ้น Big Picture 10 ตัว ซึ่งเราคาดว่าสามารถ Outperform ตลาดได้ในเดือนนี้

หุ้น Big Picture ที่เราแนะนำสำหรับเดือนมีนาคม

Recommended theme stocks from the Big Picture				
	28-Feb-13	29-Mar-13	Dividend	Return (%)
ASP	3.62		0.16	
BH	87.5		1.2	
ERW	6.15		0.0189	
MAJOR	21.3			
TCAP	45			
TISCO	54			
GLOW	86			
INTUCH	71.25			
SCC	464			
LH	12			

Source: Trinity Research



สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50H13	1,006.5	1,010.5	1,002.2	1,009.3	1,008.5	-0.7	16,995	33,236
S50J13	1,005.4	1,007.3	1,000.5	1,007.3	1,005.6	-1.7	27	27
S50K13	-	-	-	1,009.3	-	-0.7	0	0
S50M13	1,004.0	1,007.0	999.0	1,006.6	1,005.4	-1.1	1,622	3,884
S50U13	1,001.0	1,005.7	1,000.0	1,006.0	1,005.2	-0.6	59	638
S50Z13	1,003.5	1,006.1	1,000.0	1,006.2	1,005.9	-0.2	16	336

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDH13	29.8	29.9	29.8	29.8	29.9	0.14	391	3,759
USDJ13	29.9	29.9	29.9	29.8	29.9	0.1	47	257
USDK13	-	-	-	29.9	-	0.07	0	10
USDM13	-	-	-	30.0	-	0.08	0	8,725

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	3,153	2,850	303	5,507	5,122	385	10,059	10,747	-688
Energy Futures	61	36	25	9	9	0	106	131	-25
Metal Futures	657	11	646	8,672	7,750	922	5,064	6,632	-1,568
Single Stock Futures	449	501	-52	21,279	7,375	13,904	18,611	32,463	-13,852
Currency Futures	0	0	0	49	22	27	389	416	-27

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFJ13	22,570	22,300	22,490	22,300	180	3,670	7,918
GFM13	22,680	22,400	22,610	22,410	200	462	2,574
GFQ13	22,780	22,550	22,700	22,540	160	205	423
Future Bt10							
GF10J13	22,560	22,300	22,490	22,300	190	7,727	11,497
GF10M13	22,680	22,400	22,600	22,410	190	1,820	5,469
GF10Q13	22,780	22,540	22,700	22,530	170	503	1,118
SVJ13	830	830	830	846	-	1	59
SVM13	870	825	870	844	26	4	71
SVQ13	860	860	860	850	10	1	2
Brent Crude Oil Futures							
BRH13	3,299	3,278	3,299	3,295	2	120	390
BRJ13	3,285	3,256	3,269	3,271	-2	45	410
BRK13	3,250	3,235	3,241	3,250	-9	11	78



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	23	2.71%	2.2	1014.2	1013.8	1008.6	-5.2	-0.5	-5.6
S50J13	29-Apr-13	55	2.71%	6.7	1014.2	1011.6	1005.6	-6.0	-0.6	-8.6
S50K13	30-May-13	86	2.71%	15.0	1014.2	1005.7	1008.6	2.9	0.3	-5.6
S50M13	27-Jun-13	114	2.71%	17.0	1014.2	1005.9	1005.5	-0.4	0.0	-8.7

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	55	1,575.1	2.74%	29.81	22,411	22,450	39	0.2%
GFM13	27-Jun-13	114	1,575.1	2.76%	29.81	22,512	22,590	78	0.3%
GFQ13	29-Aug-13	177	1,575.1	2.77%	29.81	22,620	22,720	100	0.4%

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	55	28.58	2.74%	29.81	855	838	-17	-2.0%
SVM13	27-Jun-13	114	28.58	2.76%	29.81	859	869	10	1.1%
SVQ13	29-Aug-13	177	28.58	2.77%	29.81	863	888	25	2.8%

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	10	110.09	2.74%	29.81	3,284	3,297	13	0.4%
BRJ13	12-Apr-13	38	110.09	2.74%	29.81	3,291	3,274	-17	-0.5%
BRK13	15-May-13	71	110.09	2.76%	29.81	3,299	3,260	-39	-1.2%

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	23	29.81	2.74%	0.04%	29.86	29.94	0.08	0.3%
USDJ13	29-Apr-13	55	29.81	2.74%	0.04%	29.93	29.93	0.00	0.0%
USDK13	30-May-13	86	29.81	2.76%	0.07%	30.00	29.99	-0.01	0.0%

* 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)										
		1,522	1,532	1,542	1,552	1,562	1,572	1,582	1,592	1,602	1,612	1,622
THB/USD	29.56	21,391	20,829	20,407	20,126	19,986	19,986	20,126	20,407	20,829	21,391	22,093
	29.61	21,246	20,688	20,269	19,990	19,851	19,851	19,990	20,269	20,688	21,246	21,944
	29.66	21,138	20,582	20,166	19,888	19,749	19,749	19,888	20,166	20,582	21,138	21,832
	29.71	21,065	20,512	20,097	19,820	19,681	19,681	19,820	20,097	20,512	21,065	21,757
	29.76	21,029	20,476	20,062	19,786	19,648	19,648	19,786	20,062	20,476	21,029	21,720
	29.81	21,029	20,476	20,062	19,786	19,648	19,648	19,786	20,062	20,476	21,029	21,720
	29.86	21,065	20,512	20,097	19,820	19,681	19,681	19,820	20,097	20,512	21,065	21,757
	29.91	21,138	20,582	20,166	19,888	19,749	19,749	19,888	20,166	20,582	21,138	21,832
	29.96	21,246	20,688	20,269	19,990	19,851	19,851	19,990	20,269	20,688	21,246	21,944
	30.01	21,391	20,829	20,407	20,126	19,986	19,986	20,126	20,407	20,829	21,391	22,093
	30.06	21,572	21,005	20,580	20,296	20,155	20,155	20,296	20,580	21,005	21,572	22,280

Fair silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		26.1	26.6	27.1	27.6	28.1	28.6	29.1	29.6	30.1	30.6	31.1
THB/USD	29.56	771	712	667	638	623	623	638	667	712	771	845
	29.61	772	713	669	639	624	624	639	669	713	772	846
	29.66	774	714	670	640	625	625	640	670	714	774	848
	29.71	775	715	671	641	626	626	641	671	715	775	849
	29.76	776	717	672	642	627	627	642	672	717	776	851
	29.81	777	718	673	643	628	628	643	673	718	777	852
	29.86	779	719	674	644	629	629	644	674	719	779	853
	29.91	780	720	675	645	631	631	645	675	720	780	855
	29.96	781	721	676	647	632	632	647	676	721	781	856
	30.01	783	723	678	648	633	633	648	678	723	783	858
	30.06	784	724	679	649	634	634	649	679	724	784	859

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 ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		100	102	104	106	108	110	112	114	116	118	120
THB/USD	29.56	2,959	2,722	2,545	2,427	2,367	2,367	2,427	2,545	2,722	2,959	3,254
	29.61	2,964	2,727	2,549	2,431	2,371	2,371	2,431	2,549	2,727	2,964	3,260
	29.66	2,969	2,731	2,553	2,435	2,375	2,375	2,435	2,553	2,731	2,969	3,265
	29.71	2,974	2,736	2,558	2,439	2,379	2,379	2,439	2,558	2,736	2,974	3,271
	29.76	2,979	2,741	2,562	2,443	2,383	2,383	2,443	2,562	2,741	2,979	3,276
	29.81	2,984	2,745	2,566	2,447	2,387	2,387	2,447	2,566	2,745	2,984	3,282
	29.86	2,989	2,750	2,571	2,451	2,391	2,391	2,451	2,571	2,750	2,989	3,287
	29.91	2,994	2,754	2,575	2,455	2,395	2,395	2,455	2,575	2,754	2,994	3,293
	29.96	2,999	2,759	2,579	2,459	2,399	2,399	2,459	2,579	2,759	2,999	3,298
	30.01	3,004	2,764	2,584	2,464	2,404	2,404	2,464	2,584	2,764	3,004	3,304
	30.06	3,009	2,768	2,588	2,468	2,408	2,408	2,468	2,588	2,768	3,009	3,309

วันที่	เหตุการณ์
4 มีนาคม	ยุโรป - PPI Jan 0.6% / Dec -0.2%
4 มีนาคม	ญี่ปุ่น - PMI Composite Feb 50.2 / Jan 50.4
4 มีนาคม	ญี่ปุ่น - PMI Services Feb 51.1 / 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	ญี่ปุ่น - Bank of Japan Announcement 3/6 consensus 0 bp / Prior 0 bp
6 มีนาคม	ยุโรป - GDP Q4p / Q3r -0.1%
6 มีนาคม	สหรัฐฯ - ADP Employment Feb consensus 173 K / Jan 192 K
6 มีนาคม	สหรัฐฯ - Factory Orders Jan / Dec 1.8%
7 มีนาคม	จีน - Merchandise Trade Balance Feb / Jan \$29.15 B
7 มีนาคม	ฝรั่งเศส - Merchandise Trade Jan / Dec E-5.4 B
7 มีนาคม	เยอรมนี - Manufacturers' Orders Jan / Dec 0.8%
7 มีนาคม	อังกฤษ - Mfg Input Jan / Dec 1.1%
7 มีนาคม	อังกฤษ - Mfg Output Jan / Dec 1.6%
7 มีนาคม	อังกฤษ - Merchandise Trade Jan / Dec Stg-8.9 B
7 มีนาคม	เยอรมนี - Industrial Production Jan / Dec 0.3%
7 มีนาคม	อังกฤษ - BOE Announcement 3/7 / Prior 0 bp
7 มีนาคม	ยุโรป - ECB Announcement 3/7 / Prior 0 bp
7 มีนาคม	สหรัฐฯ - New Claims
7 มีนาคม	สหรัฐฯ - Nonfarm productivity Q4:12 / Prior -2.0%
7 มีนาคม	สหรัฐฯ - Unit labor costs Q4:12 / Prior 4.5%
7 มีนาคม	สหรัฐฯ - Consumer Credit Jan / Dec \$14.6 B

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 ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



7 มีนาคม	สหรัฐฯ – Announced Layoffs Feb / Jan 40.43 K
7 มีนาคม	สหรัฐฯ - International Trade Jan consensus \$-43.0 B / Dec \$-38.5 B
7 มีนาคม	สหรัฐฯ - New Claims wk2/3 consensus 355K / Prior 344 K
7 มีนาคม	สหรัฐฯ - Consumer Credit Jan consensus \$15.0 B / Dec \$14.6 B
7 มีนาคม	ญี่ปุ่น - GDP Q4r consensus 0.0% / Q4p -0.1%