

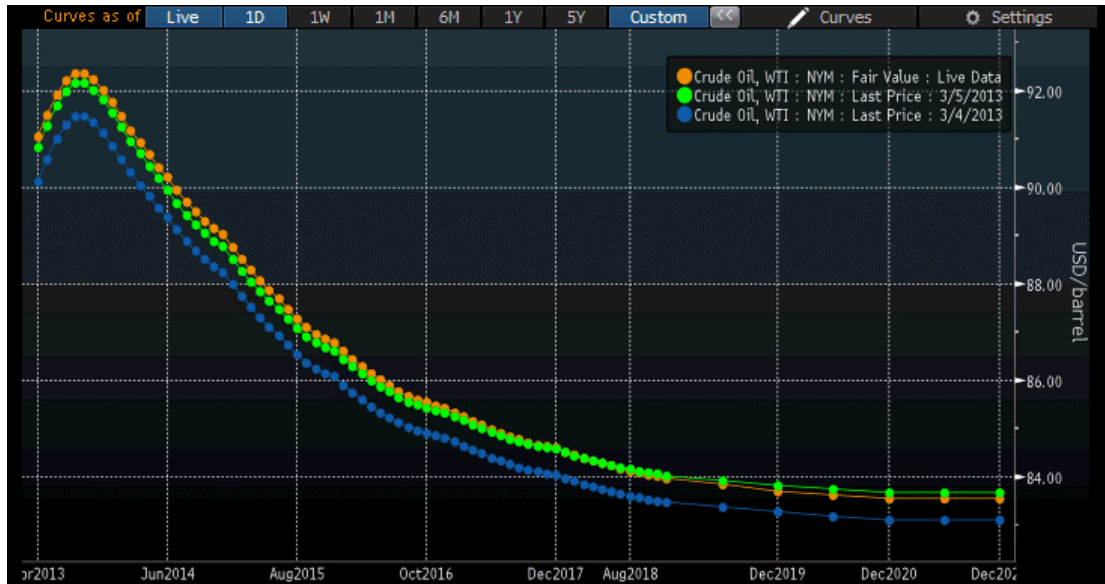


Macro Theme and SET Direction

- นักลงทุนในตลาดมีมุมมองเชิงบวกกับราคาน้ำมันในระยะสั้นหลังจากการเสียชีวิตของประธานาธิบดี ฮูโก ชาเวซ ของเวเนซุเอลา สะท้อนจาก Forward curve ของราคาน้ำมันดิบ Brent และ WTI ที่ปรับตัวเข้าสู่ภาวะ Backwardation มากขึ้น เราคาดการณ์ว่า อาจเป็นเพราะตลาดมีมุมมองว่าภาวะการเมืองของเวเนซุเอลาอาจเผชิญความวุ่นวายและนำมาซึ่งปัญหา Supply disruption ของน้ำมันดิบ โดยปัจจุบันเวเนซุเอลามีกำลังการผลิตน้ำมันดิบวันละ 2.8 ล้านบาร์เรลต่อวัน คิดเป็น 9% ของกำลังการผลิตรวมของกลุ่มโอเปคทั้งหมด
- สำหรับ Theme การลงทุนระยะสั้น เราคาดว่าหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็กที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่การคำนวณดัชนี FTSE Asia Pacific ex Japan Small Cap และดัชนี FTSE All-Cap (Large-Mid-Small) จะได้รับอานิสงส์เชิงบวกตั้งแต่ช่วงนี้ไปจนถึงวันมีผลบังคับใช้ซึ่งได้แก่วันที่ 18 มีนาคม โดยเฉพาะอย่างยิ่งหุ้นที่มีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันไม่มากนัก อาทิ BCP, GLOBAL, TTW, BCH, THRE ดังนั้นเราแนะนำให้สะสมหุ้นในกลุ่มดังกล่าว
- สำหรับหุ้นขนาดใหญ่ที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี FTSE All-World ซึ่งได้แก่ INTUCH และ BJC เรามองว่าไม่น่าจะได้รับผลกระทบเชิงบวกมากนักเนื่องจาก 1) หุ้นเหล่านี้มีมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันในระดับที่สูงอยู่แล้ว และ 2) ราคาหุ้นได้มีการปรับตัวขึ้นมารับข่าวพอสมควร
- เรายังคงเห็นปัจจัยบวกและสัญญาณการไหลเข้าของเงินร้อนจากต่างประเทศในช่วงนี้ซึ่งได้แก่
 - 1) คณะทำงานเฉพาะกิจเพื่อดำเนินมาตรการทางการเงิน (Financial Action Task Force) หรือ FATF ได้ถอนรายชื่อประเทศไทย ออกจากแบล็กลิสต์ในเรื่องการฟอกเงินและการก่อการร้าย ซึ่งเป็นการยกเลิกอุปสรรคการทำธุรกรรมการเงินระหว่างประเทศที่เคยเป็นมา
 - 2) การกลับมาซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติทั้งในตลาดตราสารหนี้ ตลาดหุ้น และตลาดล่วงหน้า โดยเมื่อวานนี้นักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิตราสารหนี้ระยะยาวกว่า 4,700 ล้านบาท สูงที่สุดในรอบเกือบ 3 เดือน
 - 3) มูลค่าการซื้อขาย (ขาเดียว) ของนักลงทุนต่างชาติที่ยืนอยู่ในระดับสูงกว่า 10,000 ล้านบาท/วัน เป็นวันที่ 10 ติดต่อกัน
- กลยุทธ์การลงทุน: จากสัญญาณการไหลเข้าของเงินร้อนจากต่างประเทศบวกกับมุมมองเชิงบวกต่อราคาน้ำมันดิบระยะสั้น ทำให้เราคาดว่า SET Index มีโอกาสปรับตัว Sideways up สู่ระดับ 1570 – 1580 จุด โดยมีความเสี่ยงสำคัญในช่วงถัดไปได้แก่ ประเด็นการจัดตั้งรัฐบาลใหม่ในอิตาลี ซึ่งจะเกิดขึ้นในช่วงวันที่ 15 มีนาคมนี้ โดยหากอิตาลีไม่สามารถจัดตั้งรัฐบาลใหม่ได้ในวันนี้ นั้น เรามองว่าเป็นปัจจัยลบที่สำคัญต่อตลาดหุ้นทั่วโลก



Forward curve ลำสุดของน้ำมันดิบ WTI



Source: Bloomberg

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50H13	1,016-1,010	1,025-1,031
ทองคำแท่ง	1,570-1,560	1,587-1,597
GFJ13	22,350-22,250	22,800-22,900
SVJ13	850-840	860-870
BRH13	3,300-3,280	3,325-3,345
ค่าเงินบาท	29.72-29.67	29.80-29.85
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.0-81.5	82.7-83.2

สอบทานโดย
 ชาญชัย กงทองลักษณะ
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
 กมลชัย พลอินทวงษ์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50H13	1,020.5	1,024.3	1,018.0	1,016.2	1,022.8	6.6	12,781	33,640
S50J13	1,017.6	1,019.7	1,015.0	1,011.1	1,019.7	8.6	15	29
S50K13	-	-	-	1,016.1	-	6.6	0	0
S50M13	1,018.0	1,020.8	1,015.2	1,013.1	1,019.8	6.6	1,432	3,906
S50U13	1,016.0	1,025.0	1,016.0	1,011.2	1,018.7	7.5	54	643
S50Z13	1,018.0	1,018.5	1,017.0	1,011.0	1,018.0	7.0	8	347

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDH13	29.8	29.8	29.8	29.9	29.8	-0.07	314	3,838
USDJ13	29.8	29.8	29.8	29.9	29.8	-0.05	60	313
USDK13	-	-	-	29.9	-	-0.05	0	10
USDM13	29.9	30.0	29.9	30.0	30.0	0.01	92	8,640

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 รายงานฉบับนี้มิได้ดูละเอียดเพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	2,122	2,501	-379	3,376	3,525	-149	8,792	8,264	528
Energy Futures	70	50	20	3	3	0	152	172	-20
Metal Futures	85	478	-393	7,370	8,809	-1,439	5,307	3,475	1,832
Single Stock Futures	209	67	142	9,597	26,806	-17,209	41,190	24,123	17,067
Currency Futures	0	0	0	37	186	-149	429	280	149

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFJ13	22,560	22,360	22,390	22,500	-110	2,784	8,461
GFM13	22,670	22,480	22,510	22,620	-110	360	2,531
GFQ13	22,780	22,590	22,610	22,710	-100	270	334
Future Bt10							
GF10J13	22,570	22,360	22,400	22,500	-110	6,615	11,853
GF10M13	22,680	22,480	22,510	22,610	-100	1,737	5,722
GF10Q13	22,780	22,590	22,610	22,710	-100	996	1,010
SVJ13	-	-	-	846	-	0	59
SVM13	-	-	-	868	-	0	71
SVQ13	-	-	-	860	-	0	2
Brent Crude Oil Futures							
BRH13	3,329	3,298	3,316	3,308	5	133	365
BRJ13	3,305	3,270	3,290	3,279	11	71	396
BRK13	3,285	3,254	3,275	3,255	20	21	93



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	21	2.71%	2.2	1024.14	1023.6	1022.8	-0.8	-0.1	-1.3
S50J13	29-Apr-13	53	2.71%	6.7	1024.14	1021.5	1019.7	-1.8	-0.2	-4.4
S50K13	30-May-13	84	2.71%	15.0	1024.14	1015.5	1022.7	7.2	0.7	-1.4
S50M13	27-Jun-13	112	2.71%	17.0	1024.14	1015.7	1019.7	4.0	0.4	-4.4

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	53	1,580.7	2.74%	29.795	22,476	22,400	-76	-0.3%
GFM13	27-Jun-13	112	1,580.7	2.76%	29.795	22,577	22,520	-57	-0.3%
GFQ13	29-Aug-13	175	1,580.7	2.77%	29.795	22,686	22,650	-36	-0.2%

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	53	29.19	2.74%	29.795	873	825	-48	-5.5%
SVM13	27-Jun-13	112	29.19	2.76%	29.795	877	885	8	0.9%
SVQ13	29-Aug-13	175	29.19	2.77%	29.795	881	898	17	1.9%

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	8	111.06	2.74%	29.795	3,311	3,301	-10	-0.3%
BRJ13	12-Apr-13	36	111.06	2.74%	29.795	3,318	3,288	-30	-0.9%
BRK13	15-May-13	69	111.06	2.76%	29.795	3,326	3,270	-56	-1.7%

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	21	29.795	2.74%	0.04%	29.84	29.80	-0.04	-0.1%
USDJ13	29-Apr-13	53	29.795	2.74%	0.04%	29.91	29.84	-0.07	-0.2%
USDK13	30-May-13	84	29.795	2.76%	0.07%	29.98	29.89	-0.09	-0.3%

* 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)										
		1,525	1,535	1,545	1,555	1,565	1,575	1,585	1,595	1,605	1,615	1,625
THB/USD	29.55	21,415	20,853	20,432	20,151	20,011	20,011	20,151	20,432	20,853	21,415	22,117
	29.60	21,270	20,712	20,294	20,015	19,875	19,875	20,015	20,294	20,712	21,270	21,968
	29.65	21,161	20,606	20,190	19,912	19,774	19,774	19,912	20,190	20,606	21,161	21,855
	29.70	21,089	20,536	20,121	19,844	19,706	19,706	19,844	20,121	20,536	21,089	21,780
	29.75	21,053	20,500	20,086	19,810	19,672	19,672	19,810	20,086	20,500	21,053	21,743
	29.80	21,053	20,500	20,086	19,810	19,672	19,672	19,810	20,086	20,500	21,053	21,743
	29.85	21,089	20,536	20,121	19,844	19,706	19,706	19,844	20,121	20,536	21,089	21,780
	29.90	21,161	20,606	20,190	19,912	19,774	19,774	19,912	20,190	20,606	21,161	21,855
	29.95	21,270	20,712	20,294	20,015	19,875	19,875	20,015	20,294	20,712	21,270	21,968
	30.00	21,415	20,853	20,432	20,151	20,011	20,011	20,151	20,432	20,853	21,415	22,117
	30.05	21,596	21,030	20,605	20,322	20,180	20,180	20,322	20,605	21,030	21,596	22,304



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
THB/USD	29.55	789	729	685	656	641	641	656	685	729	789	862
	29.60	790	731	686	657	642	642	657	686	731	790	864
	29.65	791	732	687	658	643	643	658	687	732	791	865
	29.70	793	733	689	659	644	644	659	689	733	793	867
	29.75	794	734	690	660	645	645	660	690	734	794	868
	29.80	795	736	691	661	646	646	661	691	736	795	870
	29.85	797	737	692	662	647	647	662	692	737	797	871
	29.90	798	738	693	663	648	648	663	693	738	798	873
	29.95	799	739	694	664	650	650	664	694	739	799	874
	30.00	801	741	696	666	651	651	666	696	741	801	876
	30.05	802	742	697	667	652	652	667	697	742	802	877

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		101	103	105	107	109	111	113	115	117	119	121
THB/USD	29.55	2,986	2,749	2,572	2,454	2,395	2,395	2,454	2,572	2,749	2,986	3,281
	29.60	2,991	2,754	2,577	2,458	2,399	2,399	2,458	2,577	2,754	2,991	3,287
	29.65	2,996	2,759	2,581	2,462	2,403	2,403	2,462	2,581	2,759	2,996	3,292
	29.70	3,001	2,763	2,585	2,466	2,407	2,407	2,466	2,585	2,763	3,001	3,298
	29.75	3,006	2,768	2,590	2,471	2,411	2,411	2,471	2,590	2,768	3,006	3,303
	29.80	3,011	2,773	2,594	2,475	2,415	2,415	2,475	2,594	2,773	3,011	3,309
	29.85	3,016	2,777	2,598	2,479	2,419	2,419	2,479	2,598	2,777	3,016	3,315
	29.90	3,021	2,782	2,603	2,483	2,423	2,423	2,483	2,603	2,782	3,021	3,320
	29.95	3,026	2,787	2,607	2,487	2,427	2,427	2,487	2,607	2,787	3,026	3,326
	30.00	3,031	2,791	2,611	2,491	2,431	2,431	2,491	2,611	2,791	3,031	3,331
	30.05	3,036	2,796	2,616	2,496	2,435	2,435	2,496	2,616	2,796	3,036	3,337



วันที่	เหตุการณ์
6 มีนาคม	ญี่ปุ่น - Bank of Japan Announcement 3/6 consensus 0 bp / Prior 0 bp
6 มีนาคม	ยุโรป - GDP Q4p -0.6% / Q3r -0.1%
6 มีนาคม	สหรัฐฯ - ADP Employment Feb 198 K / Jan 192 K
6 มีนาคม	สหรัฐฯ - Factory Orders Jan -2.0% / Dec 1.8%
7 มีนาคม	จีน - Merchandise Trade Balance Feb consensus \$-10.0 B / Jan \$29.15 B
7 มีนาคม	ฝรั่งเศส - Merchandise Trade Jan / Dec E-5.4 B
7 มีนาคม	เยอรมนี - Manufacturers' Orders Jan consensus 0.7% / Dec 0.8%
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 wk3/2 355 K / Prior 344 K
7 มีนาคม	สหรัฐฯ - Nonfarm productivity Q4:12 consensus -1.6% / Prior -2.0%
7 มีนาคม	สหรัฐฯ - Unit labor costs Q4:12 consensus 4.4% / Prior 4.5%
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%
8 มีนาคม	เยอรมนี - Industrial Production Jan / Dec 0.3%
8 มีนาคม	เยอรมนี - Industrial Production Jan consensus 0.5%
8 มีนาคม	สหรัฐฯ - Nonfarm Payrolls Feb consensus 171 K / Jan 157 K
8 มีนาคม	สหรัฐฯ - Unemployment Rate Feb consensus 7.8% / Jan 7.9%
8 มีนาคม	สหรัฐฯ - Wholesale Inventories Jan consensus 0.4% / Dec -0.1%
8 มีนาคม	จีน - CPI Feb consensus 2.9% / Jan 2.0%
8 มีนาคม	จีน - PPI Feb consensus -1.5% / Jan -1.6%
10 มีนาคม	จีน - Industrial Production Jan-Feb consensus 10.7% / Dec 10.3%
10 มีนาคม	จีน - Retail Sales Jan-Feb consensus 15.0% / Dec 1.53%
11 มีนาคม	เยอรมนี - Merchandise Trade Jan / Dec consensus E16.8 B
11 มีนาคม	ฝรั่งเศส - Industrial Production Jan / Dec -0.1%
11 มีนาคม	ญี่ปุ่น - CGPI (PPI) Feb / Jan 0.4%