



Macro Theme and SET Direction



- กระทรวงแรงงานสหรัฐฯเปิดเผยจำนวนผู้ขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกในรอบสัปดาห์สิ้นสุดวันที่ 9 มีนาคม อยู่ที่ระดับ 332,000 ราย ปรับตัวลดลงจากสัปดาห์ก่อน 8,000 ราย ผิดกับที่นักวิเคราะห์คาดว่าจะเพิ่มขึ้น 10,000 ราย
- ในช่วงเย็นวันนี้จะเป็นวันที่หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่การคำนวณดัชนี FTSE เริ่มมีผลบังคับใช้ โดยมีรายละเอียดดังนี้
 1. หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี FTSE Asia Pacific ex Japan Large Cap ได้แก่ INTUCH
 2. หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี FTSE Asia Pacific ex Japan Small Cap ได้แก่ BCP, JAS, GLOBAL, TTW, CENTEL, SIRI, UV, BCH, THRE
 3. หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี FTSE All-World ได้แก่ INTUCH, BJC
 4. หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี FTSE All-Cap (LMS) ได้แก่ INTUCH, BCP, JAS, GLOBAL, TTW, CENTEL, SIRI, UV, BCH, THRE
- ด้วยเหตุนี้เราจึงคาดว่าหุ้นเหล่านี้จะได้านิสงค์เชิงบวกในวันนี้อย่างยิ่งเนื่องถึงสัปดาห์หน้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งหุ้นขนาดกลาง-เล็กที่มีปริมาณการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันไม่มาก อาทิ BCP, GLOBAL, TTW, BCH, THRE
- ความเสี่ยงระยะสั้นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดในช่วงที่เหลือของเดือนมีนาคมนี้ได้แก่
 1. การจัดตั้งรัฐบาลใหม่ในอิตาลีในวันที่ 15 มีนาคมนี้ โดยหากอิตาลีไม่สามารถจัดตั้งรัฐบาลใหม่ได้ในวันนี้ อาจจะนำมาซึ่งการเลือกตั้งใหม่ในเดือนมิถุนายน-กรกฎาคม
 2. การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของสหรัฐฯในวันที่ 19-20 มีนาคม ซึ่งอาจมีคณะกรรมการบางคนเห็นควรให้มีการปรับลดวงเงินการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ที่เป็นอยู่ ณ ขณะนี้ หลังจากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯออกมาดีอย่างมากในช่วงที่ผ่านมา โดยเฉพาะตัวเลขการจ้างงาน
 3. การลงมติรับรองร่างกฎหมายจัดสรรเงินทุนประจำปีงบประมาณ 2556 ของรัฐบาลสหรัฐฯ ซึ่งมีเส้นตายในวันที่ 27 มีนาคมนี้ โดยหากรัฐบาลสหรัฐฯไม่สามารถออกกฎหมายใหม่ได้ทัน หน่วยงานราชการต่างๆ อาจต้องมีการปิดทำการลง
 4. การขายทำกำไรของนักลงทุนต่างชาติในช่วงปิดไตรมาสที่ 1 หลังจากที่ส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนเงินปันผลของดัชนี SET Index กับเงินปันผลของดัชนี S&P 500 ประเทศสหรัฐฯอยู่เพียงระดับ 0.5% เท่านั้น ซึ่งถือว่าต่ำสุดในรอบ 10 ปี
- กลยุทธ์การลงทุน: จากปัจจัยเสี่ยงที่กำลังจะเกิดขึ้นในระยะเวลานี้ ทำให้เราคาดว่า SET Index อาจมีการอ่อนตัวในช่วงครึ่งเดือนหลัง ด้วยเหตุนี้เราจึงแนะนำให้นักลงทุนทยอยขายทำกำไรสำหรับพอร์ตการลงทุนระยะสั้น อย่างไรก็ตามเรายังคงมีมุมมองเชิงบวกกับ SET Index ระยะกลาง-ยาว โดยมีระดับเป้าหมายปีนี้ที่ 1800 จุดเช่นเดิม



ตัวเลขผู้ซื้อรับสวัสดิการว่างงานของสหรัฐฯ



Source: Bloomberg

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50H13	1,028.7	1,040.3	1,027.0	1,031.0	1,040.3	8.9	16,067	32,318
S50J13	1,027.8	1,037.8	1,026.4	1,029.0	1,037.8	8.8	36	83
S50K13	-	-	-	1,031.0	-	8.8	0	0
S50M13	1,027.9	1,039.0	1,026.0	1,029.4	1,039.0	9.0	2,355	5,431
S50U13	1,028.9	1,037.7	1,026.0	1,029.3	1,037.0	7.7	93	699
S50Z13	1,026.2	1,037.4	1,026.1	1,030.0	1,037.4	9.5	29	407

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDH13	29.7	29.7	29.6	29.6	29.7	0.06	329	4,098
USDJ13	29.7	29.7	29.7	29.7	29.7	-	107	549
USDK13	-	-	-	29.8	-	0.02	0	15
USDM13	29.9	29.9	29.8	29.8	29.8	0.01	99	8,410

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทนักลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	2,305	2,816	-511	4,601	5,404	-803	11,674	10,360	1,314
Energy Futures	71	82	-11	29	39	-10	232	211	21
Metal Futures	261	1,121	-860	6,648	7,753	-1,105	4,924	2,959	1,965
Single Stock Futures	26	8	18	13,957	26,574	-12,617	44,738	32,139	12,599
Currency Futures	0	0	0	88	90	-2	447	445	2

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



สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFJ13	22,600	22,430	22,430	22,510	-70	2,384	7,865
GFM13	22,690	22,530	22,530	22,600	-60	364	2,863
GFQ13	22,770	22,640	22,640	22,700	-60	168	588
Future Bt10							
GF10J13	22,570	22,430	22,440	22,500	-60	7,314	12,234
GF10M13	22,670	22,540	22,540	22,600	-60	1,294	5,742
GF10Q13	22,770	22,630	22,640	22,690	-50	307	1,308
SVJ13	856	856	856	846	-	1	60
SVM13	860	860	860	868	-	1	72
SVQ13	-	-	-	860	-	0	2
Brent Crude Oil Futures							
BRH13	3,241	3,208	3,220	3,250	-32	77	268
BRJ13	3,248	3,206	3,206	3,248	-42	224	643
BRK13	3,239	3,195	3,198	3,232	-34	28	149

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	13	2.71%	2.2	1038.12	1036.9	1039.9	3.0	0.3	1.8
S50J13	29-Apr-13	45	2.71%	6.7	1038.12	1034.9	1037.8	2.9	0.3	-0.3
S50K13	30-May-13	76	2.71%	15.0	1038.12	1028.9	1039.8	10.9	1.1	1.7
S50M13	27-Jun-13	104	2.71%	17.0	1038.12	1029.2	1038.4	9.2	0.9	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 (%)
GFJ13	29-Apr-13	45	1,588.4	2.74%	29.617	22,437	22,420	-17	-0.1%
GFM13	27-Jun-13	104	1,588.4	2.76%	29.617	22,538	22,530	-8	0.0%
GFQ13	29-Aug-13	167	1,588.4	2.77%	29.617	22,646	22,650	4	0.0%

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	45	28.772	2.74%	29.617	855	875	20	2.3%
SVM13	27-Jun-13	104	28.772	2.76%	29.617	859	840	-19	-2.2%
SVQ13	29-Aug-13	167	28.772	2.77%	29.617	863	850	-13	-1.5%

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	0	109.41	2.74%	29.617	3,240	3,248	8	0.2%
BRJ13	12-Apr-13	28	109.41	2.74%	29.617	3,247	3,237	-10	-0.3%
BRK13	15-May-13	61	109.41	2.76%	29.617	3,255	3,232	-23	-0.7%

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	13	29.617	2.74%	0.04%	29.65	29.67	0.02	0.1%
USDJ13	29-Apr-13	45	29.617	2.74%	0.04%	29.72	29.70	-0.02	-0.1%
USDK13	30-May-13	76	29.617	2.76%	0.07%	29.78	29.78	0.00	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)										
		1,541	1,551	1,561	1,571	1,581	1,591	1,601	1,611	1,621	1,631	1,641
	29.37	21,507	20,948	20,529	20,250	20,111	20,111	20,250	20,529	20,948	21,507	22,205
	29.42	21,360	20,806	20,390	20,112	19,974	19,974	20,112	20,390	20,806	21,360	22,053
	29.47	21,250	20,699	20,285	20,009	19,871	19,871	20,009	20,285	20,699	21,250	21,940
	29.52	21,177	20,627	20,215	19,940	19,803	19,803	19,940	20,215	20,627	21,177	21,864
	29.57	21,140	20,592	20,180	19,906	19,768	19,768	19,906	20,180	20,592	21,140	21,826
THB/USD	29.62	21,140	20,592	20,180	19,906	19,768	19,768	19,906	20,180	20,592	21,140	21,826
	29.67	21,177	20,627	20,215	19,940	19,803	19,803	19,940	20,215	20,627	21,177	21,864
	29.72	21,250	20,699	20,285	20,009	19,871	19,871	20,009	20,285	20,699	21,250	21,940
	29.77	21,360	20,806	20,390	20,112	19,974	19,974	20,112	20,390	20,806	21,360	22,053
	29.82	21,507	20,948	20,529	20,250	20,111	20,111	20,250	20,529	20,948	21,507	22,205
	29.87	21,690	21,127	20,704	20,423	20,282	20,282	20,423	20,704	21,127	21,690	22,394

Fair silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		26.3	26.8	27.3	27.8	28.3	28.8	29.3	29.8	30.3	30.8	31.3
	29.37	772	713	669	639	625	625	639	669	713	772	845
	29.42	773	714	670	640	626	626	640	670	714	773	846
	29.47	774	715	671	642	627	627	642	671	715	774	848
	29.52	775	716	672	643	628	628	643	672	716	775	849
	29.57	777	718	673	644	629	629	644	673	718	777	851
THB/USD	29.62	778	719	674	645	630	630	645	674	719	778	852
	29.67	779	720	676	646	631	631	646	676	720	779	854
	29.72	781	721	677	647	632	632	647	677	721	781	855
	29.77	782	723	678	648	633	633	648	678	723	782	856
	29.82	783	724	679	649	634	634	649	679	724	783	858
	29.87	785	725	680	650	635	635	650	680	725	785	859

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		99	101	103	105	107	109	111	113	115	117	119
	29.37	2,918	2,683	2,507	2,390	2,331	2,331	2,390	2,507	2,683	2,918	3,212
	29.42	2,923	2,688	2,512	2,394	2,335	2,335	2,394	2,512	2,688	2,923	3,218
	29.47	2,928	2,693	2,516	2,398	2,339	2,339	2,398	2,516	2,693	2,928	3,223
	29.52	2,933	2,697	2,520	2,402	2,343	2,343	2,402	2,520	2,697	2,933	3,228
	29.57	2,938	2,702	2,524	2,406	2,347	2,347	2,406	2,524	2,702	2,938	3,234
THB/USD	29.62	2,943	2,706	2,529	2,410	2,351	2,351	2,410	2,529	2,706	2,943	3,239
	29.67	2,948	2,711	2,533	2,414	2,355	2,355	2,414	2,533	2,711	2,948	3,245
	29.72	2,953	2,715	2,537	2,418	2,359	2,359	2,418	2,537	2,715	2,953	3,250
	29.77	2,958	2,720	2,541	2,422	2,363	2,363	2,422	2,541	2,720	2,958	3,256
	29.82	2,963	2,725	2,546	2,426	2,367	2,367	2,426	2,546	2,725	2,963	3,261
	29.87	2,968	2,729	2,550	2,430	2,371	2,371	2,430	2,550	2,729	2,968	3,267



วันที่	เหตุการณ์
14 มีนาคม	สหรัฐฯ - New Claims wk3/9 332 K / Prior 342 K
14 มีนาคม	สหรัฐฯ - PPI Feb 0.7% / Jan 0.2%
14 มีนาคม	สหรัฐฯ - Current Account Q4:12 \$-110.4 B / Q3:12 -107.5 B
15 มีนาคม	ยุโรป - HICP Feb consensus 0.4% / Jan -1.0%
15 มีนาคม	สหรัฐฯ - CPI Feb consensus 0.5% / Jan 0.0%
15 มีนาคม	สหรัฐฯ - Empire State Mfg Mar consensus 10.0 / Feb 10.04
15 มีนาคม	สหรัฐฯ - Net Long-Term TIC Flows Jan / Dec \$64.2 B
15 มีนาคม	สหรัฐฯ - Industrial Production Feb consensus 0.5% / Jan -0.1%
15 มีนาคม	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Mar consensus 77.5 / Feb 77.6
18 มีนาคม	ยุโรป - Merchandise Trade Jan / Dec E12.0 B
18 มีนาคม	สหรัฐฯ - Housing Market Index Mar / Feb 46
19 มีนาคม	อังกฤษ - CPI Feb / Jan -0.5%
19 มีนาคม	อังกฤษ - PPI Output Feb / Jan 0.2%
19 มีนาคม	อังกฤษ - PPI Input Feb / Jan 1.8%
19 มีนาคม	สหรัฐฯ - Housing Starts Feb / Jan 0.890 M
19 มีนาคม	สหรัฐฯ - Building Permits Feb / Jan 0.925 M
19-20 มีนาคม	สหรัฐฯ - FOMC Meeting Begins
20 มีนาคม	เยอรมนี - PPI Feb / Jan 0.8%
20 มีนาคม	อังกฤษ - Claimant Count-Chg Feb / Jan -12.5 K
20 มีนาคม	อังกฤษ - ILO Unemployment Feb / Jan 7.8%
20 มีนาคม	จีน - PMI Flash Mfg Mar / Feb 50.4
20 มีนาคม	ญี่ปุ่น - All Industry Index Jan / Dec 1.8%