



Macro Theme and SET Direction



- รัฐสภาไซปรัสมีมติไม่เห็นชอบมาตรการเก็บภาษีเงินฝากในประเทศ ซึ่งเราคาดว่าน่าจะส่งผลกระทบต่อเชิงลบกับราคาสินทรัพย์เสี่ยงในระยะสั้นต่อไป เนื่องจากทำให้แนวโน้มที่ไซปรัสจะได้รับเงินช่วยเหลือจาก Troika จำนวน 10,000 ล้านยูโรมีลดลง อย่างไรก็ตามเรามีมุมมองเดิมว่าปัญหาของไซปรัสไม่น่าจะลุกลามไปยังประเทศอื่นในกลุ่มยูโรโซนมากนัก เนื่องจากขนาดเศรษฐกิจของไซปรัสเมื่อเทียบกับกลุ่มยูโรโซนอยู่ในระดับ 0.3% และระดับหนี้สาธารณะของไซปรัสยังอยู่เพียงแค่ระดับ 15,000 ล้านยูโรเท่านั้น
- กรม.มีมติเห็นชอบพรบ.กู้เงิน 2 ล้านล้านบาทโดยร่างกฎหมายดังกล่าวจะถูกนำเสนอเพื่อเข้าสู่การพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎรในวันนี้ ทั้งนี้เชื่อว่าร่างกฎหมายจะสามารถผ่านการพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎรภายในเดือนกันยายนนี้ได้ โดยเรามองว่าหุ้นที่น่าจะได้รับอานิสงส์สำคัญได้แก่ KTB
- จากการที่ค่าเงินบาทปรับตัวแข็งค่าสู่ระดับสูงสุดในรอบ 16 ปี ณ ขณะนี้ เราคาดว่าบริษัทที่น่าจะได้รับอานิสงส์หลักได้แก่บริษัทที่ได้รับประโยชน์จากต้นทุนนำเข้าสินค้าทุนที่ลดลง อาทิ TPIPL, SSI นอกจากนี้บริษัทที่มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในรูปเงินสกุลดอลลาร์ค่อนข้างมาก ก็จะได้รับอานิสงส์จากการตีกลับตัวเลขทางบัญชีด้วยเช่นกัน อาทิ THAI, AAV
- กลยุทธ์การลงทุน: การปรับตัวลงของ SET Index เมื่อวานนี้สอดคล้องกับมุมมองของเราที่ว่า SET Index มีโอกาสอ่อนตัวลงในช่วงครึ่งหลังของเดือนมีนาคมเนื่องจากปัจจัยเสี่ยงภายนอกที่เริ่มมีมากขึ้น โดยสำหรับพอร์ตระยะสั้นที่เราแนะนำให้ทำกำไรไปเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว เราแนะนำให้ชะลอการลงทุนออกไปก่อน หรือเน้น Selective หุ้นที่มี Theme สนับสนุน อาทิ
 1. หุ้นที่ได้รับอานิสงส์จากพรบ.กู้เงิน 2 ล้านล้านบาท อาทิ KTB
 2. หุ้นกลุ่มขนส่งที่มีการเติบโตของผลกำไรแบบก้าวกระโดด อาทิ TTA, PSL, BTS, AAV
 3. หุ้นกลุ่มพลังงานทดแทนที่ได้ประโยชน์จากปริมาณการซื้อไฟฟ้าที่มากขึ้น อาทิ DEMCO, EA, SPCG, TPOLY
 4. หุ้น Downside จำกัดที่เหมาะสมกับพอร์ทอนุรักษ์นิยม อาทิ PTTEP, CPF
- ประเด็นสำคัญที่ต้องติดตามในวันนี้ได้แก่ 1) การประชุม FOMC ซึ่งเราคาดว่า Fed จะมีมติคงการทำ QE เดือนละ 85,000 ล้านเหรียญต่อไป อย่างไรก็ตามประเด็นที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดได้แก่ Rhetoric ของ Fed Statement และการให้สัมภาษณ์ของนาย Ben Bernanke ในช่วงเวลาตีหนึ่งครึ่ง 2) อิตาลีจะมีการหารือเพื่อจัดตั้งรัฐบาลใหม่โดยประธานาธิบดี Giorgio Napolitano กับแกนนำพรรคใหญ่ 4 พรรค



ค่าเงินบาทปรับตัวแข็งค่าสู่ระดับสูงสุดในรอบ 16 ปี



Source: Bloomberg

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50H13	1,022-1,016	1,035-1,041
ทองคำแท่ง	1,602-1,592	1,616-1,626
GFJ13	22,400-22,300	22,800-22,900
SVJ13	848-838	860-870
BRJ13	3,180-3,160	3,210-3,230
ค่าเงินบาท	29.13-29.08	29.25-29.30
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.6-82.1	83.1-83.6

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	1,045.0	1,048.2	1,022.0	1,042.0	1,031.0	-11.8	24,136	30,422
S50J13	1,043.2	1,044.8	1,022.0	1,039.0	1,027.1	-11.9	66	113
S50K13	-	-	-	1,038.0	-	-7.8	0	1
S50M13	1,043.3	1,045.9	1,021.2	1,040.5	1,029.4	-11.2	5,785	7,644
S50U13	1,044.0	1,045.0	1,020.3	1,040.0	1,027.8	-12.3	371	905
S50Z13	1,045.0	1,045.0	1,023.0	1,040.6	1,030.0	-10.6	94	437

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDH13	29.4	29.5	29.4	29.6	29.4	-0.17	986	4,261
USDJ13	29.6	29.6	29.4	29.7	29.5	-0.2	254	651
USDK13	29.6	29.6	29.5	29.7	29.5	-0.21	17	31
USDM13	29.6	29.6	29.5	29.8	29.6	-0.2	151	8,591

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



สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	3,504	4,340	-836	7,819	9,255	-1,436	19,129	16,857	2,272
Energy Futures	107	150	-43	10	10	0	247	204	43
Metal Futures	179	1,737	-1,558	5,851	6,853	-1,002	5,566	3,006	2,560
Single Stock Futures	1,974	4,539	-2,565	21,672	19,575	2,097	60,305	59,837	468
Currency Futures	0	0	0	113	287	-174	1,295	1,121	174

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFJ13	22,660	22,430	22,450	22,590	-150	2,521	7,706
GFM13	22,750	22,520	22,540	22,680	-140	361	2,862
GFQ13	22,860	21,780	22,650	22,790	-140	290	738
Future Bt10							
GF10J13	22,670	22,430	22,440	22,590	-150	6,524	11,293
GF10M13	22,750	22,520	22,540	22,680	-140	1,308	5,737
GF10Q13	22,850	22,630	22,660	22,780	-120	592	1,392
SVJ13	-	-	-	855	-	0	59
SVM13	-	-	-	877	-	0	72
SVQ13	-	-	-	869	-	0	2
Brent Crude Oil Futures							
BRJ13	3,234	3,194	3,199	3,213	-14	293	717
BRK13	3,226	3,188	3,190	3,203	-13	62	252
BRM13	3,205	3,185	3,185	3,200	-14	9	8

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	8	2.71%	2.2	1029.44	1027.9	1030.2	2.3	0.2	0.8
S50J13	29-Apr-13	40	2.71%	6.7	1029.44	1025.8	1027.1	1.3	0.1	-2.3
S50K13	30-May-13	71	2.71%	15.0	1029.44	1019.8	1030.2	10.4	1.0	0.8
S50M13	27-Jun-13	99	2.71%	17.0	1029.44	1020.1	1029.3	9.2	0.9	-0.1

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	40	1,611.6	2.74%	29,267	22,487	22,470	-17	-0.1%
GFM13	27-Jun-13	99	1,611.6	2.76%	29,267	22,588	22,570	-18	-0.1%
GFQ13	29-Aug-13	162	1,611.6	2.77%	29,267	22,697	22,660	-37	-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	40	28,895	2.74%	29,267	848	833	-15	-1.8%
SVM13	27-Jun-13	99	28,895	2.76%	29,267	852	919	67	7.9%
SVQ13	29-Aug-13	162	28,895	2.77%	29,267	856	929	73	8.5%

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 (%)
BRJ13	12-Apr-13	23	107.58	2.74%	29,267	3,154	3,195	41	1.3%
BRK13	15-May-13	56	107.58	2.74%	29,267	3,162	3,190	28	0.9%
BRM13	14-Jun-13	86	107.58	2.76%	29,267	3,169	3,192	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	8	29.267	2.74%	0.04%	29.28	29.39	0.11	0.4%
USDJ13	29-Apr-13	40	29.267	2.74%	0.04%	29.35	29.46	0.11	0.4%
USDK13	30-May-13	71	29.267	2.76%	0.07%	29.42	29.46	0.04	0.1%

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

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 โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair gold spot price

	Gold spot (USD/oz)											
	1,561	1,571	1,581	1,591	1,601	1,611	1,621	1,631	1,641	1,651	1,661	
	29.02	21,534	20,983	20,569	20,293	20,155	20,155	20,293	20,569	20,983	21,534	22,224
	29.07	21,386	20,838	20,427	20,153	20,016	20,016	20,153	20,427	20,838	21,386	22,071
	29.12	21,275	20,730	20,321	20,048	19,912	19,912	20,048	20,321	20,730	21,275	21,956
	29.17	21,200	20,657	20,250	19,978	19,843	19,843	19,978	20,250	20,657	21,200	21,879
	29.22	21,163	20,621	20,214	19,943	19,808	19,808	19,943	20,214	20,621	21,163	21,841
THB/USD	29.27	21,163	20,621	20,214	19,943	19,808	19,808	19,943	20,214	20,621	21,163	21,841
	29.32	21,200	20,657	20,250	19,978	19,843	19,843	19,978	20,250	20,657	21,200	21,879
	29.37	21,275	20,730	20,321	20,048	19,912	19,912	20,048	20,321	20,730	21,275	21,956
	29.42	21,386	20,838	20,427	20,153	20,016	20,016	20,153	20,427	20,838	21,386	22,071
	29.47	21,534	20,983	20,569	20,293	20,155	20,155	20,293	20,569	20,983	21,534	22,224
	29.52	21,720	21,163	20,746	20,468	20,329	20,329	20,468	20,746	21,163	21,720	22,416

Fair silver spot price

	Silver spot (USD/oz)											
	26.4	26.9	27.4	27.9	28.4	28.9	29.4	29.9	30.4	30.9	31.4	
	29.02	766	708	664	635	621	621	635	664	708	766	838
	29.07	767	709	665	636	622	622	636	665	709	767	840
	29.12	769	710	667	638	623	623	638	667	710	769	841
	29.17	770	712	668	639	624	624	639	668	712	770	843
	29.22	771	713	669	640	625	625	640	669	713	771	844
THB/USD	29.27	773	714	670	641	626	626	641	670	714	773	846
	29.32	774	715	671	642	627	627	642	671	715	774	847
	29.37	775	716	672	643	628	628	643	672	716	775	849
	29.42	776	718	674	644	629	629	644	674	718	776	850
	29.47	778	719	675	645	630	630	645	675	719	778	851
	29.52	779	720	676	646	632	632	646	676	720	779	853

Fair Brent spot price

	Brent spot (USD/bbl)											
	98	100	102	104	106	108	110	112	114	116	118	
	29.02	2,831	2,599	2,425	2,309	2,251	2,251	2,309	2,425	2,599	2,831	3,122
	29.07	2,836	2,604	2,429	2,313	2,255	2,255	2,313	2,429	2,604	2,836	3,127
	29.12	2,841	2,608	2,434	2,317	2,259	2,259	2,317	2,434	2,608	2,841	3,132
	29.17	2,846	2,613	2,438	2,321	2,263	2,263	2,321	2,438	2,613	2,846	3,138
	29.22	2,851	2,617	2,442	2,325	2,267	2,267	2,325	2,442	2,617	2,851	3,143
THB/USD	29.27	2,856	2,622	2,446	2,329	2,271	2,271	2,329	2,446	2,622	2,856	3,149
	29.32	2,861	2,626	2,450	2,333	2,274	2,274	2,333	2,450	2,626	2,861	3,154
	29.37	2,866	2,631	2,454	2,337	2,278	2,278	2,337	2,454	2,631	2,866	3,159
	29.42	2,871	2,635	2,459	2,341	2,282	2,282	2,341	2,459	2,635	2,871	3,165
	29.47	2,875	2,640	2,463	2,345	2,286	2,286	2,345	2,463	2,640	2,875	3,170
	29.52	2,880	2,644	2,467	2,349	2,290	2,290	2,349	2,467	2,644	2,880	3,175



วันที่	เหตุการณ์
19 มีนาคม	อังกฤษ - CPI Feb 0.7% / Jan -0.5%
19 มีนาคม	อังกฤษ - PPI Output Feb 0.8% / Jan 0.2%
19 มีนาคม	อังกฤษ - PPI Input Feb 3.2% / Jan 1.8%
19 มีนาคม	สหรัฐฯ - Housing Starts Feb 0.917 M / Jan 0.890 M
19 มีนาคม	สหรัฐฯ - Building Permits Feb 0.946 M / Jan 0.925 M
19-20 มีนาคม	สหรัฐฯ - FOMC Meeting
20 มีนาคม	เยอรมนี - PPI Feb consensus 1.5% / Jan 0.8%
20 มีนาคม	อังกฤษ - Claimant Count-Chg Feb consensus -5 K / Jan -12.5 K
20 มีนาคม	อังกฤษ - ILO Unemployment Feb consensus 7.8% / Jan 7.8%
20 มีนาคม	จีน - PMI Flash Mfg Mar / Feb 50.4
20 มีนาคม	ญี่ปุ่น - All Industry Index Jan / Dec 1.8%
21 มีนาคม	เยอรมนี - PMI Composite Mar / Feb 52.7
21 มีนาคม	เยอรมนี - PMI Mfg Mar / Feb 50.1
21 มีนาคม	เยอรมนี - PMI Mfg Services / Feb 54.1
21 มีนาคม	ฝรั่งเศส - PMI Composite Mar / Feb 42.3
21 มีนาคม	ฝรั่งเศส - PMI Mfg Mar / Feb 43.6
21 มีนาคม	ฝรั่งเศส - PMI Mfg Services / Feb 42.7
21 มีนาคม	ยุโรป - PMI Composite Mar / Feb 47.3
21 มีนาคม	ยุโรป - PMI Mfg Mar / Feb 47.8
21 มีนาคม	ยุโรป - PMI Mfg Services / Feb 47.3
21 มีนาคม	อังกฤษ - Retail Sales Feb / Jan -0.6%
21 มีนาคม	สหรัฐฯ - New Claims wk3/16 consensus 340 K / Prior 332 K
21 มีนาคม	สหรัฐฯ - PMI Mfg Mar consensus 55.0 / Feb 55.2
21 มีนาคม	สหรัฐฯ - FHFA House Price Index Jan consensus 0.7% / Dec 0.6%
21 มีนาคม	สหรัฐฯ - Existing Home Sales Feb consensus 5.01 M / Jan 4.92 M
21 มีนาคม	สหรัฐฯ - Leading Indicators Feb consensus 0.4% / Jan 0.2%
21 มีนาคม	ญี่ปุ่น - Merchandise Trade Feb consensus Y-779.3 B / Jan Y-1.63 B
22 มีนาคม	ฝรั่งเศส - Business Climate Indicator Mar / Feb 90
22 มีนาคม	เยอรมนี - Economic Sentiment Mar consensus 107.5 / Feb 107.4
26 มีนาคม	อังกฤษ - CBI Distributive Trades Mar / Feb 8
26 มีนาคม	สหรัฐฯ - Durable Goods Orders Feb / Jan -5.2%
26 มีนาคม	สหรัฐฯ - Case-Shiller 20-city, NSA Jan / Dec 0.2%
26 มีนาคม	สหรัฐฯ - New Home Sales Feb / Jan 437 K
26 มีนาคม	สหรัฐฯ - Consumer Confidence Mar / Feb 69.6
26 มีนาคม	สหรัฐฯ - Richmond Fed Mfg Mar / Feb 6