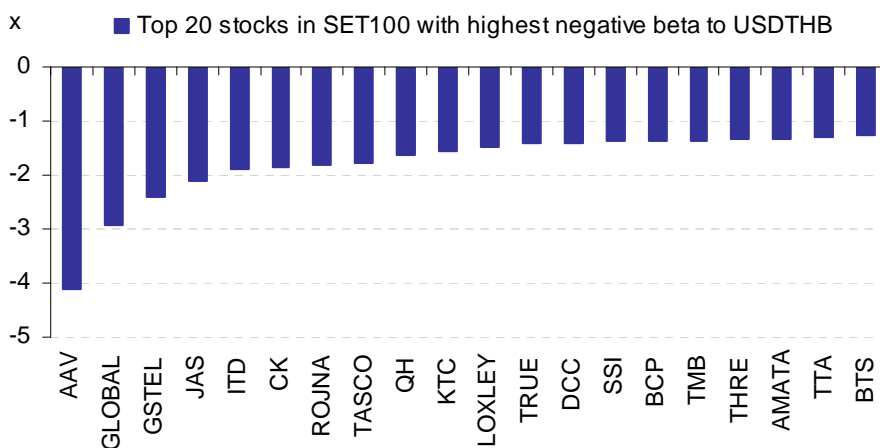




Macro Theme and SET Direction

- ผลการประชุม FOMC เมื่อคืนนี้มีมติคงวงเงินการผ่อนคลายเชิงปริมาณ (QE) ไว้ที่เดือนละ 85,000 ล้านดอลลาร์เช่นเดิม โดย นาย Ben Bernanke ยอมรับว่าในช่วงที่ผ่านมาตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐมีทิศทางที่ดีขึ้นจริง แต่ Fed ต้องการความมั่นใจว่าการปรับตัวดีขึ้นนี้จะสามารถยั่งยืนได้ แต่ประเด็นสำคัญที่สุดได้แก่การที่นาย Bernanke ให้สัมภาษณ์ว่า Fed อาจมีการปรับเปลี่ยนวงเงินการทำ QE เดือนต่อเดือนในอนาคต หากภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐมีทิศทางที่ดีขึ้น
- วุฒิสภาสหรัฐมีมติเห็นชอบร่างกฎหมายจัดสรรเงินทุนประจำปีงบประมาณ 2556 ของรัฐบาลสหรัฐด้วยคะแนนเสียง 73-26 ซึ่งขั้นตอนต่อไปได้แก่การส่งร่างกฎหมายเข้าสู่ทำเนียบขาวเพื่อพิจารณา โดยเราคาดว่าน่าจะผ่านพ้นไปได้ด้วยดี ด้วยเหตุนี้ ความเสี่ยงที่หน่วยงานราชการต่างๆของสหรัฐอาจต้องปิดทำการลงในวันที่ 27 มีนาคมนี้จึงลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
- วันนี้เราออกบทวิเคราะห์ “คาดการณ์หุ้นที่ได้านิสงส์จากการแข็งค่าของเงินบาท: การวิเคราะห์เชิงปริมาณ” โดยมีจุดประสงค์เพื่อคัดเลือกหุ้นที่มีแนวโน้ม Outperform ตลาดในช่วงที่ค่าเงินบาทแข็งค่าอย่างมีนัยสำคัญ ณ ขณะนี้ โดยหุ้นที่เราแนะนำให้สะสมได้แก่หุ้นที่มีค่า Beta เมื่อเทียบกับค่าเงิน USDTHB ตีลบสูง อาทิ AAV, GLOBAL, GSTEL, JAS, ITD และหุ้นที่เราแนะนำให้หลีกเลี่ยงในช่วงนี้ได้แก่หุ้นที่มีค่า Beta เป็นบวกสูง อาทิ BH, ROBINS, BBL, TISCO, PTTEP
- กลยุทธ์การลงทุน: เรายังคงแนะนำให้ชะลอการลงทุนสำหรับพอร์ตการลงทุนระยะสั้นหลังจากขายทำกำไรไปเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว หรือเน้น Selective หุ้นที่มี Theme สนับสนุน อาทิ
  - 1) หุ้นที่ได้รับานิสงส์จากพรบ.กู้เงิน 2 ล้านล้านบาท อาทิ KTB
  - 2) หุ้นกลุ่มขนส่งที่มีการเติบโตของผลกำไรแบบก้าวกระโดด อาทิ TTA, PSL, BTS, AAV
  - 3) หุ้นกลุ่มพลังงานทดแทนที่ได้ประโยชน์จากปริมาณการซื้อไฟฟ้าที่มากขึ้น อาทิ DEMCO, EA, SPCG, TPOLY

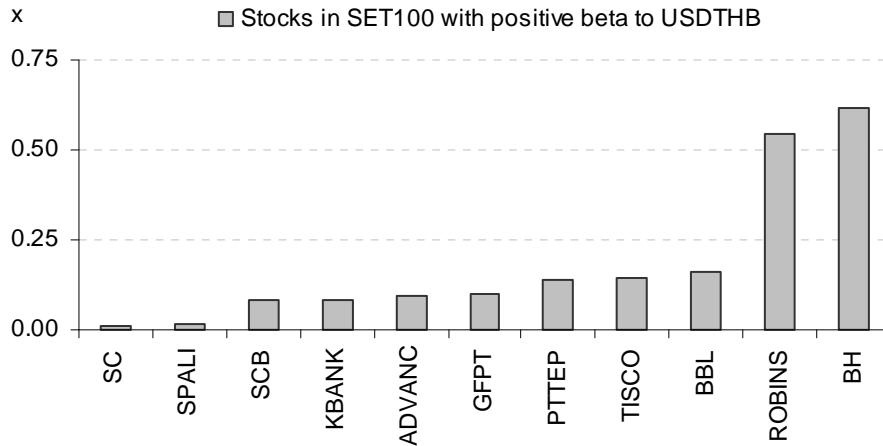
หุ้น 20 อันดับแรกใน SET100 ที่มีค่า Beta ตีลบสูงสุดเมื่อเทียบกับ USDTHB



Source: Trinity Research



หุ้นใน SET100 ที่มีค่า Beta เป็นบวกเมื่อเทียบกับ USDTHB



Source: Trinity Research

### Trading Range in today

	Support	Resistance
S50H13	1,012-1,005	1,025-1,032
ทองคำแท่ง	1,600-1,590	1,613-1,623
GFJ13	22,330-22,250	22,720-22,800
SVJ13	843-833	855-865
BRJ13	3,150-3,130	3,190-3,210
ค่าเงินบาท	29.11-29.06	29.22-29.27
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.6-82.2	82.9-83.3

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	1,031.9	1,031.9	1,015.2	1,030.2	1,018.2	-12.4	23,549	30,672
S50J13	1,022.0	1,025.8	1,015.2	1,027.1	1,015.5	-11.6	74	151
S50K13	-	-	-	1,030.2	-	-12.5	0	1
S50M13	1,030.2	1,030.3	1,014.9	1,029.3	1,017.5	-12.0	7,711	9,867
S50U13	1,027.0	1,027.0	1,013.0	1,027.7	1,016.0	-12.4	427	1,019
S50Z13	1,022.0	1,027.0	1,015.5	1,030.0	1,016.3	-13.7	48	445

### สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDH13	29.2	29.3	29.1	29.4	29.1	-0.24	1,299	4,360
USDJ13	29.4	29.4	29.2	29.5	29.2	-0.22	663	1,139
USDK13	29.4	29.4	29.3	29.5	29.3	-0.17	111	129
USDM13	29.4	29.4	29.3	29.6	29.3	-0.23	378	8,646

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี้ ทาวเวอร์ ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เขตสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2801-9100 โทรสาร. 0-2801-9399

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



### สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทนักลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	3,498	7,026	-3,528	8,983	10,305	-1,322	19,328	14,478	4,850
Energy Futures	32	122	-90	10	10	0	227	137	90
Metal Futures	169	1,468	-1,299	6,894	6,643	251	5,026	3,978	1,048
Single Stock Futures	3,278	431	2,847	44,605	12,076	32,529	46,521	81,897	-35,376
Currency Futures	465	1	464	0	1,488	-1,488	1,986	962	1,024

### สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFJ13	22,510	22,350	22,380	22,440	-70	2,808	7,737
GFM13	22,610	22,450	22,470	22,540	-70	685	2,776
GFQ13	22,710	22,570	22,580	22,650	-80	508	670
<b>Future Bt10</b>							
GF10J13	22,520	22,340	22,370	22,440	-70	6,348	11,129
GF10M13	22,600	22,440	22,460	22,540	-70	1,263	5,381
GF10Q13	22,700	22,550	22,580	22,660	-80	474	1,350
SVJ13	860	845	845	855	-10	2	61
SVM13	850	850	850	877	-27	1	73
SVQ13	-	-	-	869	-10	0	2
<b>Brent Crude Oil Futures</b>							
BRJ13	3,203	3,145	3,145	3,199	-53	208	766
BRK13	3,190	3,136	3,141	3,190	-49	42	271
BRM13	3,137	3,126	3,126	3,186	-60	9	12



### 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	7	2.71%	2.2	1016.01	1014.4	1017.8	3.4	0.3	1.8
S50J13	29-Apr-13	39	2.71%	6.7	1016.01	1012.2	1015.5	3.3	0.3	-0.5
S50K13	30-May-13	70	2.71%	15.0	1016.01	1006.3	1017.7	11.4	1.1	1.7
S50M13	27-Jun-13	98	2.71%	17.0	1016.01	1006.5	1017.3	10.8	1.1	1.3

### 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	39	1,606.6	2.74%	29.13	22,311	22,360	49	0.2%
GFM13	27-Jun-13	98	1,606.6	2.76%	29.13	22,411	22,510	99	0.4%
GFQ13	29-Aug-13	161	1,606.6	2.77%	29.13	22,519	22,590	71	0.3%

### 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	39	28.805	2.74%	29.13	842	825	-17	-2.0%
SVM13	27-Jun-13	98	28.805	2.76%	29.13	845	875	30	3.5%
SVQ13	29-Aug-13	161	28.805	2.77%	29.13	849	889	40	4.7%

### 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	22	108.72	2.74%	29.13	3,172	3,152	-20	-0.6%
BRK13	15-May-13	55	108.72	2.74%	29.13	3,180	3,150	-30	-0.9%
BRM13	14-Jun-13	85	108.72	2.76%	29.13	3,187	3,147	-40	-1.3%

### 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	7	29.13	2.74%	0.04%	29.15	29.15	0.00	0.0%
USDJ13	29-Apr-13	39	29.13	2.74%	0.04%	29.21	29.24	0.03	0.1%
USDK13	30-May-13	70	29.13	2.76%	0.07%	29.28	29.29	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)										
		1,558	1,568	1,578	1,588	1,598	1,608	1,618	1,628	1,638	1,648	1,658
THB/USD	28.88	21,381	20,831	20,420	20,145	20,008	20,008	20,145	20,420	20,831	21,381	22,067
	28.93	21,232	20,687	20,278	20,006	19,869	19,869	20,006	20,278	20,687	21,232	21,914
	28.98	21,121	20,579	20,172	19,901	19,765	19,765	19,901	20,172	20,579	21,121	21,800
	29.03	21,047	20,507	20,101	19,831	19,696	19,696	19,831	20,101	20,507	21,047	21,723
	29.08	21,010	20,471	20,066	19,796	19,661	19,661	19,796	20,066	20,471	21,010	21,685
	29.13	21,010	20,471	20,066	19,796	19,661	19,661	19,796	20,066	20,471	21,010	21,685
	29.18	21,047	20,507	20,101	19,831	19,696	19,696	19,831	20,101	20,507	21,047	21,723
	29.23	21,121	20,579	20,172	19,901	19,765	19,765	19,901	20,172	20,579	21,121	21,800
	29.28	21,232	20,687	20,278	20,006	19,869	19,869	20,006	20,278	20,687	21,232	21,914
	29.33	21,381	20,831	20,420	20,145	20,008	20,008	20,145	20,420	20,831	21,381	22,067
	29.38	21,566	21,012	20,596	20,319	20,181	20,181	20,319	20,596	21,012	21,566	22,258



### 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	
28.88	760	702	659	630	615	615	630	659	702	760	832	
28.93	761	703	660	631	616	616	631	660	703	761	833	
28.98	762	704	661	632	617	617	632	661	704	762	835	
29.03	764	706	662	633	618	618	633	662	706	764	836	
29.08	765	707	663	634	620	620	634	663	707	765	838	
THB/USD	29.13	766	708	664	635	621	621	635	664	708	766	839
	29.18	768	709	665	636	622	622	636	665	709	768	841
	29.23	769	710	667	637	623	623	637	667	710	769	842
	29.28	770	712	668	638	624	624	638	668	712	770	843
	29.33	772	713	669	640	625	625	640	669	713	772	845
	29.38	773	714	670	641	626	626	641	670	714	773	846

### Fair Brent spot price

	Brent spot (USD/bbl)											
	99	101	103	105	107	109	111	113	115	117	119	
28.88	2,851	2,620	2,447	2,331	2,273	2,273	2,331	2,447	2,620	2,851	3,140	
28.93	2,856	2,625	2,451	2,335	2,277	2,277	2,335	2,451	2,625	2,856	3,145	
28.98	2,861	2,629	2,455	2,339	2,281	2,281	2,339	2,455	2,629	2,861	3,151	
29.03	2,866	2,634	2,459	2,343	2,285	2,285	2,343	2,459	2,634	2,866	3,156	
29.08	2,871	2,638	2,464	2,347	2,289	2,289	2,347	2,464	2,638	2,871	3,162	
THB/USD	29.13	2,876	2,643	2,468	2,351	2,293	2,293	2,351	2,468	2,643	2,876	3,167
	29.18	2,881	2,647	2,472	2,355	2,297	2,297	2,355	2,472	2,647	2,881	3,172
	29.23	2,886	2,652	2,476	2,359	2,301	2,301	2,359	2,476	2,652	2,886	3,178
	29.28	2,891	2,656	2,481	2,363	2,305	2,305	2,363	2,481	2,656	2,891	3,183
	29.33	2,895	2,661	2,485	2,368	2,309	2,309	2,368	2,485	2,661	2,895	3,189
	29.38	2,900	2,665	2,489	2,372	2,313	2,313	2,372	2,489	2,665	2,900	3,194

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

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 โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



วันที่	เหตุการณ์
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