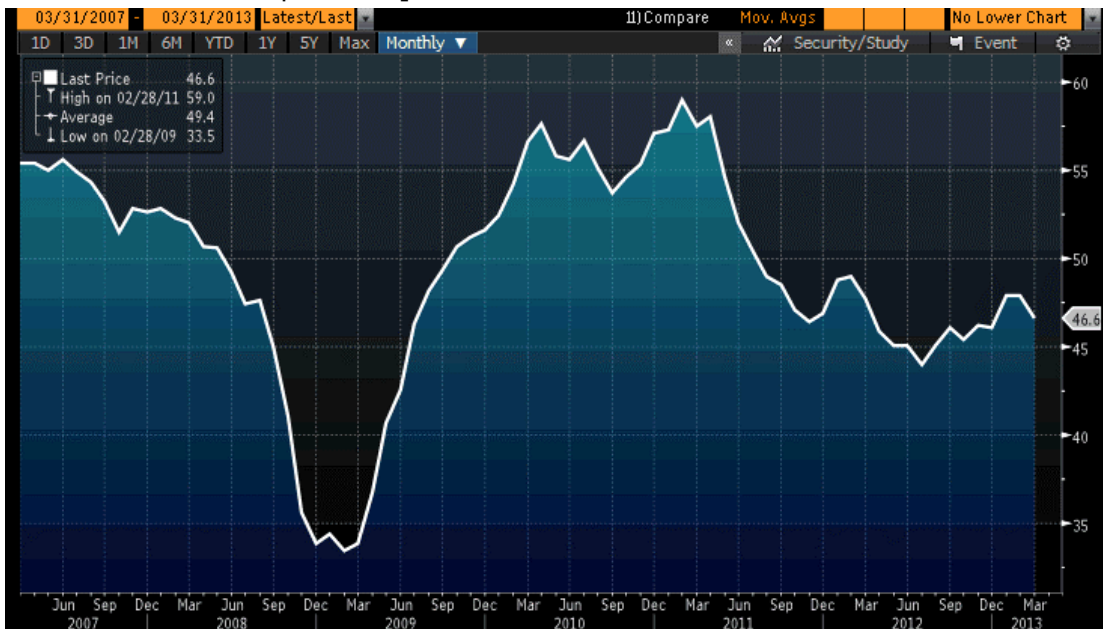




Macro Theme and SET Direction

- กลุ่มประเทศยูโรโซนรายงานดัชนี PMI เบื้องต้นประจำเดือนมีนาคมค่อนข้างน่าผิดหวัง โดยทั้งดัชนีภาคการผลิตและภาคบริการต่างออกมาต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดและระดับเดือนก่อน ซึ่งเป็นปัจจัยหนึ่งที่กดดันตลาดหุ้นยุโรปเมื่อคืนนี้
- ประเด็นไฮป์รัสยังคงกดดันตลาดหุ้นทั่วโลกอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสอดคล้องกับความเห็นของเราที่ว่าในระยะสั้นปัจจัยนี้จะกดดันตลาดหุ้นเชิง Sentiment ได้ แต่เรายังคงมุมมองเดิมว่าในแง่ของโครงสร้างเราคาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อภาคการเงินของกลุ่มประเทศยูโรโซนอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากขนาดเศรษฐกิจของไฮป์รัสเมื่อเทียบกับกลุ่มยูโรโซนอยู่ในระดับ 0.3% เท่านั้น และหากในกรณีเลวร้ายสุดที่ไฮป์รัสไม่ได้รับเงินช่วยเหลือจาก Troika และจะต้องมีการ Haircut หนี้หรือ Default ผลกระทบไม่น่าจะกินวงกว้างเนื่องจากระดับหนี้สาธารณะของไฮป์รัสยังอยู่เพียงแค่ระดับ 15,000 ล้านยูโรเท่านั้น
- ในขณะนี้แนะนำให้สะสมหุ้นที่ได้รับประโยชน์จากการแข็งค่าของค่าเงินบาท โดยเมื่อวานนี้เราได้ออกบทวิเคราะห์ “คาดการณ์หุ้นที่ได้านิสงส์จากการแข็งค่าของเงินบาท: การวิเคราะห์เชิงปริมาณ” โดยมีจุดประสงค์เพื่อคัดเลือกหุ้นที่มีแนวโน้ม Outperform ตลาดในช่วงที่ค่าเงินบาทแข็งค่าอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งหุ้นที่เราแนะนำให้สะสมได้แก่หุ้นที่มีค่า Beta เมื่อเทียบกับค่าเงิน USDTHB ตีลบสูง หมายความว่ามักมีการปรับตัวของราคาที่สูงขึ้นในช่วง 1 สัปดาห์ข้างหน้าหลังจากการแข็งค่าของเงินบาทในสัปดาห์ปัจจุบันนี้ โดยหุ้นใน SET100 ที่มีค่า Beta เมื่อเทียบกับค่าเงิน USDTHB ตีลบสูงที่สุด ได้แก่ AAV, GLOBAL, GSTEL, JAS, ITD
- กลยุทธ์การลงทุน: เรายังคงแนะนำให้ชะลอการลงทุนสำหรับพอร์ตการลงทุนระยะสั้นหลังจากขายทำกำไรไปเมื่อสัปดาห์ที่แล้ว เพื่อรอความชัดเจนของปัจจัยภายในประเทศและต่างประเทศ

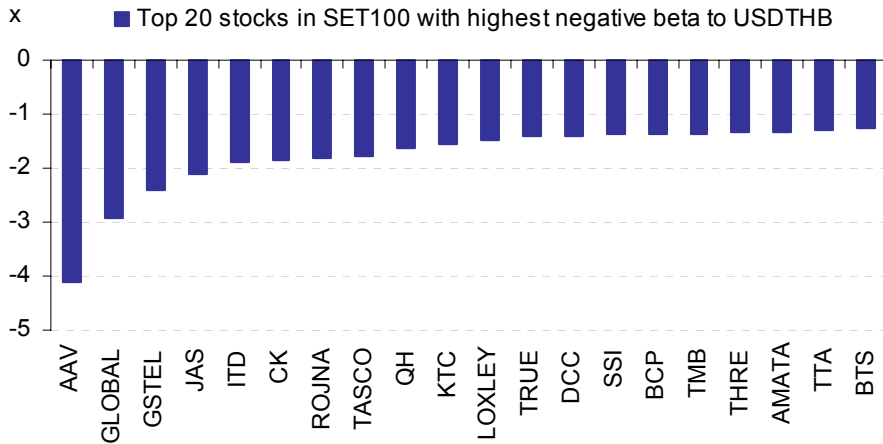
ดัชนี PMI เบื้องต้นของกลุ่มประเทศยูโรโซน



Source: Bloomberg

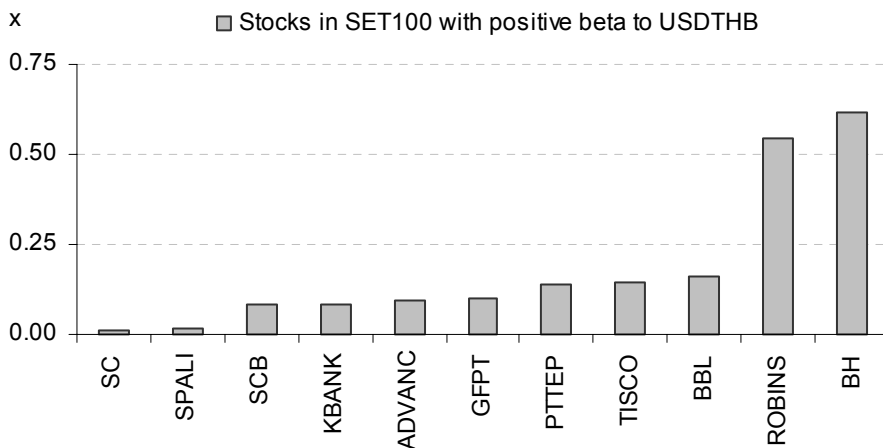


หุ้น 20 อันดับแรกใน SET100 ที่มีค่า Beta ติดลบสูงสุดเมื่อเทียบกับ USDTHB



Source: Trinity Research

หุ้นใน SET100 ที่มีค่า Beta เป็นบวกเมื่อเทียบกับ USDTHB



Source: Trinity Research

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50H13	997-990	1010-1017
ทองคำแท่ง	1,602-1,592	1,619-1,629
GFJ13	22,380-22,280	22,700-22,800
SVJ13	845-835	855-865
BRJ13	3,150-3,130	3,180-3,200
ค่าเงินบาท	29.15-29.10	29.24-29.29
ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ (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	1,016.0	1,019.8	1,005.0	1,017.8	1,005.2	-12.3	20,162	28,778
S50J13	1,015.6	1,016.5	1,003.5	1,015.5	1,003.5	-11.3	72	173
S50K13	-	-	-	1,017.7	-	-12.4	0	1
S50M13	1,018.0	1,019.5	1,004.4	1,017.3	1,004.7	-12.5	8,132	11,587
S50U13	1,017.8	1,017.8	1,002.6	1,015.3	1,003.5	-12.1	371	1,076
S50Z13	1,015.1	1,016.3	1,004.5	1,016.3	1,004.5	-11.8	48	428

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDH13	29.2	29.3	29.2	29.2	29.3	0.1	527	4,349
USDJ13	29.3	29.3	29.3	29.2	29.3	0.04	32	1,161
USDK13	29.3	29.3	29.3	29.3	29.3	0.02	5	129
USDM13	29.4	29.4	29.4	29.3	29.4	0.11	186	8,812

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	3,197	3,927	-730	9,741	9,173	568	15,847	15,685	162
Energy Futures	138	14	124	6	0	6	62	192	-130
Metal Futures	408	592	-184	5,854	6,406	-552	3,716	2,980	736
Single Stock Futures	523	3,168	-2,645	34,639	10,486	24,153	41,464	62,972	-21,508
Currency Futures	1	0	1	0	0	0	749	750	-1

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFJ13	22,420	22,320	22,390	22,370	30	2,093	7,658
GFM13	22,520	22,420	22,490	22,470	20	338	2,731
GFQ13	22,620	22,530	22,610	22,570	40	412	637
Future Bt10							
GF10J13	22,420	22,320	22,390	22,370	30	5,516	10,967
GF10M13	22,520	22,420	22,490	22,470	30	1,103	5,296
GF10Q13	22,620	22,530	22,600	22,580	20	516	1,369
SVJ13	-	-	-	845	-	0	61
SVM13	-	-	-	850	-	0	73
SVQ13	-	-	-	859	-	0	2
Brent Crude Oil Futures							
BRJ13	3,180	3,149	3,167	3,146	21	161	712
BRK13	3,168	3,141	3,162	3,141	21	42	259
BRM13	3,155	3,150	3,150	3,126	24	3	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	6	2.71%	2.2	1008.14	1006.4	1005.5	-0.9	-0.1	-2.6
S50J13	29-Apr-13	38	2.71%	6.7	1008.14	1004.3	1004.2	-0.1	0.0	-3.9
S50K13	30-May-13	69	2.71%	15.0	1008.14	998.3	1005.3	7.0	0.7	-2.8
S50M13	27-Jun-13	97	2.71%	17.0	1008.14	998.5	1004.8	6.3	0.6	-3.3

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	38	1,614.5	2.74%	29.191	22,466	22,440	-26	-0.1%
GFM13	27-Jun-13	97	1,614.5	2.76%	29.191	22,567	22,550	-17	-0.1%
GFQ13	29-Aug-13	160	1,614.5	2.77%	29.191	22,675	22,650	-25	-0.1%

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	38	29.17	2.74%	29.191	854	840	-14	-1.6%
SVM13	27-Jun-13	97	29.17	2.76%	29.191	858	900	42	4.9%
SVQ13	29-Aug-13	160	29.17	2.77%	29.191	862	900	38	4.4%

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	21	107.28	2.74%	29.191	3,137	3,159	22	0.7%
BRK13	15-May-13	54	107.28	2.74%	29.191	3,144	3,156	12	0.4%
BRM13	14-Jun-13	84	107.28	2.76%	29.191	3,152	3,165	13	0.4%

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	6	29.191	2.74%	0.04%	29.20	29.25	0.05	0.2%
USDJ13	29-Apr-13	38	29.191	2.74%	0.04%	29.27	29.28	0.01	0.0%
USDK13	30-May-13	69	29.191	2.76%	0.07%	29.34	29.31	-0.03	-0.1%

* 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)										
		1,564	1,574	1,584	1,594	1,604	1,614	1,624	1,634	1,644	1,654	1,664
THB/USD	28.95	21,517	20,966	20,554	20,279	20,141	20,141	20,279	20,554	20,966	21,517	22,205
	29.00	21,368	20,822	20,412	20,138	20,002	20,002	20,138	20,412	20,822	21,368	22,051
	29.05	21,257	20,713	20,305	20,033	19,897	19,897	20,033	20,305	20,713	21,257	21,936
	29.10	21,182	20,641	20,234	19,963	19,828	19,828	19,963	20,234	20,641	21,182	21,860
	29.15	21,145	20,604	20,199	19,928	19,793	19,793	19,928	20,199	20,604	21,145	21,821
	29.20	21,145	20,604	20,199	19,928	19,793	19,793	19,928	20,199	20,604	21,145	21,821
	29.25	21,182	20,641	20,234	19,963	19,828	19,828	19,963	20,234	20,641	21,182	21,860
	29.30	21,257	20,713	20,305	20,033	19,897	19,897	20,033	20,305	20,713	21,257	21,936
	29.35	21,368	20,822	20,412	20,138	20,002	20,002	20,138	20,412	20,822	21,368	22,051
	29.40	21,517	20,966	20,554	20,279	20,141	20,141	20,279	20,554	20,966	21,517	22,205
	29.45	21,703	21,148	20,731	20,454	20,315	20,315	20,454	20,731	21,148	21,703	22,397



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	
28.95	772	714	671	642	627	627	642	671	714	772	844	
29.00	773	715	672	643	628	628	643	672	715	773	846	
29.05	775	716	673	644	629	629	644	673	716	775	847	
29.10	776	718	674	645	630	630	645	674	718	776	849	
29.15	777	719	675	646	631	631	646	675	719	777	850	
THB/USD	29.20	779	720	676	647	633	633	647	676	720	779	852
	29.25	780	721	678	648	634	634	648	678	721	780	853
	29.30	781	723	679	649	635	635	649	679	723	781	854
	29.35	783	724	680	650	636	636	650	680	724	783	856
	29.40	784	725	681	652	637	637	652	681	725	784	857
	29.45	785	726	682	653	638	638	653	682	726	785	859

Fair Brent spot price

	Brent spot (USD/bbl)											
	97	99	101	103	105	107	109	111	113	115	117	
28.95	2,817	2,585	2,412	2,296	2,238	2,238	2,296	2,412	2,585	2,817	3,106	
29.00	2,822	2,590	2,416	2,300	2,242	2,242	2,300	2,416	2,590	2,822	3,112	
29.05	2,827	2,594	2,420	2,304	2,246	2,246	2,304	2,420	2,594	2,827	3,117	
29.10	2,831	2,599	2,424	2,308	2,249	2,249	2,308	2,424	2,599	2,831	3,122	
29.15	2,836	2,603	2,428	2,312	2,253	2,253	2,312	2,428	2,603	2,836	3,128	
THB/USD	29.20	2,841	2,608	2,432	2,316	2,257	2,257	2,316	2,432	2,608	2,841	3,133
	29.25	2,846	2,612	2,437	2,320	2,261	2,261	2,320	2,437	2,612	2,846	3,138
	29.30	2,851	2,617	2,441	2,324	2,265	2,265	2,324	2,441	2,617	2,851	3,144
	29.35	2,856	2,621	2,445	2,328	2,269	2,269	2,328	2,445	2,621	2,856	3,149
	29.40	2,861	2,625	2,449	2,331	2,273	2,273	2,331	2,449	2,625	2,861	3,155
	29.45	2,865	2,630	2,453	2,335	2,277	2,277	2,335	2,453	2,630	2,865	3,160

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

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	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