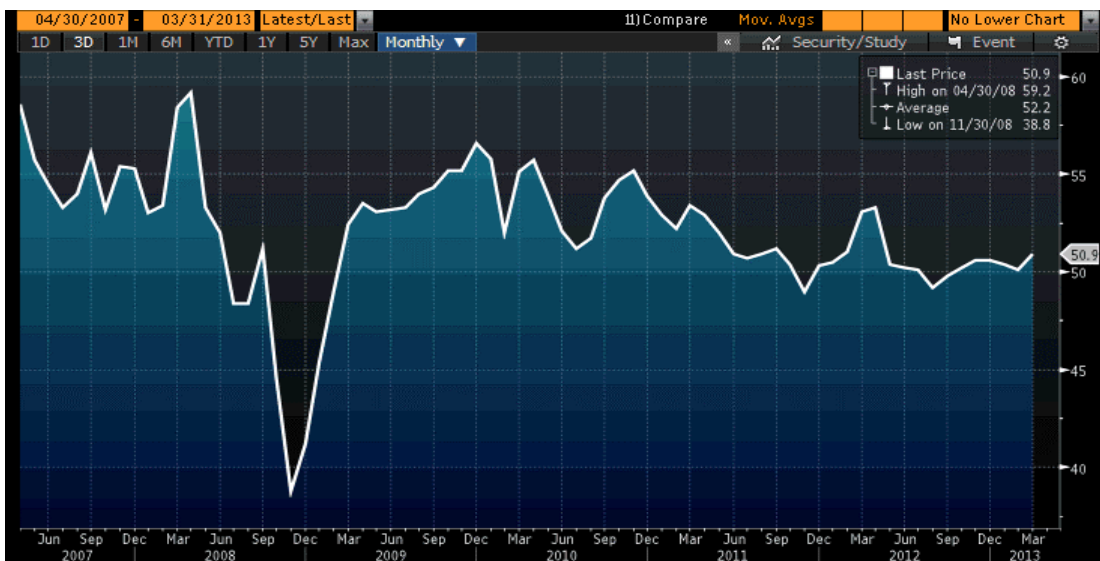




Macro Theme and SET Direction

- เช้าวันนี้ประเทศจีนรายงานดัชนี PMI ภาคการผลิตประจำเดือนมีนาคมที่ระดับ 50.9 ถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือนที่สำคัญดัชนีนี้นำเอาที่ยอดคำสั่งซื้อใหม่ (New orders) ออกมาในระดับที่ดีมาก โดยอยู่ที่ระดับ 52.3 ถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 11 เดือนเช่นเดียวกัน
- มุมมองของเรา: อย่างไรก็ตามข่าวดีดังกล่าวเกิดขึ้นในขณะที่จีนมีการประกาศมาตรการควบคุมความร้อนแรงในภาคอสังหาริมทรัพย์อีกครั้ง โดยเมื่อวานนี้หัวเมืองขนาดใหญ่ อาทิ ปักกิ่ง และ เซี่ยงไฮ้ ได้มีการออกมาตรการเพิ่มเติม อาทิ
 1. เมืองปักกิ่งประกาศห้ามผู้อยู่อาศัยลำพังซื้อบ้านหลังที่ 2
 2. เมืองเซี่ยงไฮ้ประกาศห้ามธนาคารพาณิชย์ปล่อยสินเชื่อให้กับผู้ซื้อบ้านหลังที่ 3
 3. ทั้ง 2 เมืองประกาศเก็บภาษี Capital gain 20% จากการขายที่อยู่อาศัยในอนาคต
 ด้วยเหตุนี้เราคาดว่าตลาดหุ้นจีนจะยังคงถูกกดดันจากประเด็นดังกล่าวอยู่
- กลยุทธ์การลงทุน: เรายังคงคาดว่า SET Index มีโอกาสปรับตัว Sideways ถึง Sideways up ได้ในช่วงสัปดาห์แรกของเดือนเมษายนนี้ และคาดการณ์ระดับเป้าหมายที่ 1580 – 1600 จุด โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักดังนี้
 1. การไหลเข้าของเม็ดเงินกองทุน Trigger Fund
 2. ความเป็นไปได้ในการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ)
 3. การประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ที่มีแนวโน้มออกมาดีกว่าตลาดคาด
- โดยในเดือนนี้เรามองว่าหุ้นที่จะ Outperform ตลาดได้แก่หุ้นในกลุ่มที่มีผลประกอบการโดดเด่น ได้แก่
 - 1) หุ้นกลุ่มขนส่งที่คาดว่าจะผลประกอบการปีนี้จะเติบโตแบบก้าวกระโดด ได้แก่ BTS, TTA
 - 2) หุ้นกลุ่มพลังงานทดแทนที่มีแนวโน้มเติบโตสูง ได้แก่ DEMCO, TPOLY
 - 3) หุ้นกลุ่มสื่อสารที่ยังคงมี Upside ในระดับที่น่าสนใจ ได้แก่ DTAC, JAS
 - 4) หุ้นที่เกี่ยวข้องกับการบริโภคภายในประเทศ ได้แก่ CPF, PM, LH
 - 5) หุ้นกลุ่มหลักทรัพย์ที่คาดว่าจะมีผลประกอบการไตรมาสที่ 1 ออกมาดี ได้แก่ ASP

ดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีน



Source: Bloomberg

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



Trading Range in today

	Support	Resistance
S50M13	1,018-1,012	1,027-1,033
ทองคำแท่ง	1,592-1,582	1,606-1,616
GFJ13	22,300-22,200	22,600-22,700
SVJ13	830-820	846-856
BRJ13	3,215-3,195	3,230-3,250
ค่าเงินบาท	29.27-29.22	29.35-29.40
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.7-82.4	83.3-83.6

สอบทานโดย
ชาญชัย กงทองลักษณ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
กมลชัย พลอินทวงศ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50J13	1,016.5	1,025.0	1,015.2	1,010.1	1,022.7	12.4	413	281
S50K13	-	-	-	1,010.0	-	12.4	0	3
S50M13	1,014.9	1,026.7	1,014.0	1,010.6	1,022.9	12.4	19,351	29,262
S50U13	1,013.0	1,023.7	1,013.0	1,008.5	1,021.1	12.4	679	1,753
S50Z13	1,016.0	1,023.5	1,015.9	1,008.5	1,018.0	11.5	21	413
S50H14	1,015.0	1,023.0	1,015.0	1,014.0	1,020.5	6.5	15	16

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDJ13	29.3	29.3	29.3	29.3	29.3	-0.01	99	1,018
USDK13	29.4	29.4	29.4	29.4	29.4	-0.03	1	47
USDM13	29.5	29.5	29.5	29.4	29.5	0.06	25	8,735
USDU13	29.6	29.6	29.6	29.6	29.6	0.01	46	41

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทกองทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	1,862	1,945	-83	5,164	5,091	73	13,453	13,443	10
Energy Futures	0	28	-28	5	5	0	75	47	28
Metal Futures	83	1,374	-1,291	3,111	4,955	-1,844	4,257	1,122	3,135
Single Stock Futures	899	1,663	-764	5,102	15,717	-10,615	34,057	22,678	11,379
Currency Futures	0	0	0	0	0	0	171	171	0

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFJ13	22,390	22,280	22,310	22,410	-100	1,515	7,176
GFM13	22,480	22,380	22,410	22,510	-100	254	2,832
GFQ13	22,580	22,490	22,510	22,620	-110	433	884
Future Bt10							
GF10J13	22,410	22,280	22,310	22,410	-100	3,674	10,454
GF10M13	22,500	22,380	22,410	22,500	-90	933	5,297
GF10Q13	22,590	22,480	22,510	22,600	-90	642	1,869
SVJ13	-	-	-	845	-	0	58
SVM13	-	-	-	856	-	0	74
SVQ13	-	-	-	859	-	0	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 โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures

BRJ13	3,226	3,203	3,211	3,219	-8	56	647
BRK13	3,220	3,198	3,210	3,216	-6	23	245
BRM13	3,200	3,200	3,200	3,202	-2	1	16

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)
S50J13	29-Apr-13	28	2.71%	2.2	1024.92	1024.9	1022.5	-2.4	-0.2	-2.4
S50K13	30-May-13	59	2.71%	6.7	1024.92	1022.7	1022.4	-0.3	0.0	-2.5
S50M13	27-Jun-13	87	2.71%	15.0	1024.92	1016.5	1023	6.5	0.6	-1.9
S50U13	27-Sep-13	179	2.71%	17.0	1024.92	1021.7	1020.9	-0.8	-0.1	-4.0

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	28	1,595.3	2.74%	29.311	22,273	22,320	47	0.2%
GFM13	27-Jun-13	87	1,595.3	2.76%	29.311	22,373	22,450	77	0.3%
GFQ13	29-Aug-13	150	1,595.3	2.77%	29.311	22,481	22,530	49	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	28	28.195	2.74%	29.311	828	787	-41	-5.0%
SVM13	27-Jun-13	87	28.195	2.76%	29.311	832	0	-832	-100.0%
SVQ13	29-Aug-13	150	28.195	2.77%	29.311	836	859	23	2.8%

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	11	110.13	2.74%	29.311	3,231	3,215	-16	-0.5%
BRK13	15-May-13	44	110.13	2.74%	29.311	3,239	3,218	-21	-0.6%
BRM13	14-Jun-13	74	110.13	2.76%	29.311	3,246	3,222	-24	-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 (%)
USDJ13	29-Apr-13	28	29.311	2.74%	0.04%	29.37	29.30	-0.07	-0.2%
USDK13	30-May-13	59	29.311	2.74%	0.04%	29.44	29.37	-0.07	-0.2%
USDM13	30-Jun-13	90	29.311	2.76%	0.07%	29.51	29.46	-0.05	-0.2%

* 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)										
		1,548	1,558	1,568	1,578	1,588	1,598	1,608	1,618	1,628	1,638	1,648
	29.06	21,378	20,825	20,411	20,135	19,996	19,996	20,135	20,411	20,825	21,378	22,068
	29.11	21,231	20,682	20,270	19,996	19,859	19,859	19,996	20,270	20,682	21,231	21,917
	29.16	21,120	20,574	20,165	19,892	19,756	19,756	19,892	20,165	20,574	21,120	21,803
	29.21	21,047	20,503	20,095	19,823	19,687	19,687	19,823	20,095	20,503	21,047	21,727
	29.26	21,010	20,467	20,060	19,788	19,652	19,652	19,788	20,060	20,467	21,010	21,689
THB/USD	29.31	21,010	20,467	20,060	19,788	19,652	19,652	19,788	20,060	20,467	21,010	21,689
	29.36	21,047	20,503	20,095	19,823	19,687	19,687	19,823	20,095	20,503	21,047	21,727
	29.41	21,120	20,574	20,165	19,892	19,756	19,756	19,892	20,165	20,574	21,120	21,803
	29.46	21,231	20,682	20,270	19,996	19,859	19,859	19,996	20,270	20,682	21,231	21,917
	29.51	21,378	20,825	20,411	20,135	19,996	19,996	20,135	20,411	20,825	21,378	22,068
	29.56	21,562	21,004	20,586	20,308	20,168	20,168	20,308	20,586	21,004	21,562	22,258

Fair silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		25.7	26.2	26.7	27.2	27.7	28.2	28.7	29.2	29.7	30.2	30.7
	29.06	747	689	645	616	601	601	616	645	689	747	819
	29.11	748	690	646	617	602	602	617	646	690	748	821
	29.16	749	691	647	618	603	603	618	647	691	749	822
	29.21	751	692	648	619	605	605	619	648	692	751	824
	29.26	752	693	649	620	606	606	620	649	693	752	825
THB/USD	29.31	753	695	651	621	607	607	621	651	695	753	826
	29.36	754	696	652	622	608	608	622	652	696	754	828
	29.41	756	697	653	623	609	609	623	653	697	756	829
	29.46	757	698	654	624	610	610	624	654	698	757	831
	29.51	758	699	655	625	611	611	625	655	699	758	832
	29.56	760	700	656	627	612	612	627	656	700	760	833

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		100	102	104	106	108	110	112	114	116	118	120
	29.06	2,910	2,677	2,503	2,387	2,329	2,329	2,387	2,503	2,677	2,910	3,200
	29.11	2,915	2,682	2,507	2,391	2,333	2,333	2,391	2,507	2,682	2,915	3,206
	29.16	2,920	2,687	2,512	2,395	2,337	2,337	2,395	2,512	2,687	2,920	3,212
	29.21	2,925	2,691	2,516	2,399	2,341	2,341	2,399	2,516	2,691	2,925	3,217
	29.26	2,930	2,696	2,520	2,403	2,345	2,345	2,403	2,520	2,696	2,930	3,223
THB/USD	29.31	2,935	2,700	2,525	2,407	2,349	2,349	2,407	2,525	2,700	2,935	3,228
	29.36	2,940	2,705	2,529	2,411	2,353	2,353	2,411	2,529	2,705	2,940	3,234
	29.41	2,945	2,710	2,533	2,416	2,357	2,357	2,416	2,533	2,710	2,945	3,239
	29.46	2,950	2,714	2,537	2,420	2,361	2,361	2,420	2,537	2,714	2,950	3,245
	29.51	2,955	2,719	2,542	2,424	2,365	2,365	2,424	2,542	2,719	2,955	3,250
	29.56	2,960	2,723	2,546	2,428	2,369	2,369	2,428	2,546	2,723	2,960	3,256



วันที่	เหตุการณ์
29 มีนาคม	ฝรั่งเศส - PPI Feb 0.4% / Jan 0.5%
29 มีนาคม	สหรัฐฯ - Personal Income Feb 1.1% / Jan -3.6%
29 มีนาคม	สหรัฐฯ - Consumer Spending Feb 0.7% / Jan 0.2%
29 มีนาคม	สหรัฐฯ - Core PCE price index Feb 0.1% / Jan 0.1%
29 มีนาคม	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Mar 78.6 / Feb 71.8
31 มีนาคม	จีน - CFLP Mfg PMI Mar consensus 51.3 / Feb 50.1
31 มีนาคม	จีน - PMI Mfg Mar / Feb 50.4
1 เมษายน	สหรัฐฯ - Total Vehicle Sales Mar consensus 15.4 M / Feb 12.1 M
1 เมษายน	สหรัฐฯ - PMI Mfg Mar / Feb 54.3
1 เมษายน	สหรัฐฯ - ISM Mfg Mar consensus 54.0 / Feb 54.2
1 เมษายน	สหรัฐฯ - Construction Spending Feb consensus 1.1% / Jan -2.1%
2 เมษายน	ฝรั่งเศส - PMI Mfg Index Mar / Feb 43.9
2 เมษายน	เยอรมนี - PMI Mfg Index Mar / Feb 50.3
2 เมษายน	ยุโรป - PMI Mfg Index Mar / Feb 47.9
2 เมษายน	อังกฤษ - CIPS/PMI Mfg Index Mar / Feb 47.9
2 เมษายน	ยุโรป - Unemployment Rate Feb / Jan 11.9%
2 เมษายน	เยอรมนี - CPI Marp / Feb 0.6%
2 เมษายน	สหรัฐฯ - Factory Orders Feb consensus 2.9% / Jan -2.0%
2 เมษายน	ญี่ปุ่น - PMI Composite Mar / Feb 50.2
2 เมษายน	ญี่ปุ่น - PMI Services Mar / Feb 51.1
2 เมษายน	จีน - PMI Composite Mar / Feb 51.4
2 เมษายน	จีน - PMI Services Mar / Feb 52.1
3 เมษายน	ญี่ปุ่น - Bank of Japan Announcement
3 เมษายน	ยุโรป - GDP Q4r / Q4p -0.6%
3 เมษายน	ยุโรป - HICP Flash Mar / Feb 1.8%
3 เมษายน	ยุโรป - PPI Feb / Jan 0.6%
3 เมษายน	สหรัฐฯ - ADP Employment Mar consensus 205 K / Feb 198 K
3 เมษายน	สหรัฐฯ - ISM Non-Mfg Mar consensus 56.0 / Feb 56.0