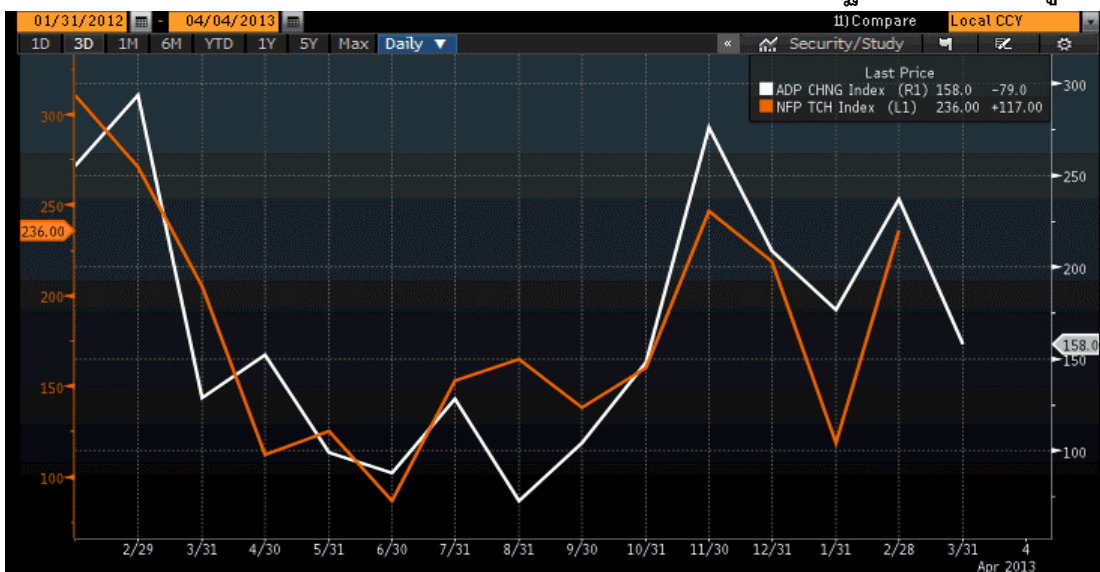




Macro Theme and SET Direction

- เราคาดว่าค่าการปรับตัวลงของ SET Index เมื่อวานนี้มาจากประเด็นเรื่องการเมืองในประเทศเป็นหลักได้แก่
 1. การที่ศาลรัฐธรรมนูญมีมติรับคำร้องของนายสมชาย แสวงการและคณะ ที่ยื่นเรื่องให้วินิจฉัยการแก้ไขรัฐธรรมนูญมาตรา 68
 2. ประเด็นที่คณะกรรมการป.ช.เตรียมพิจารณากรณีการแจ้งบัญชีทรัพย์สินเท็จของนายยกย่องลักษณะ ชินวัตรในวันนี้
- กลยุทธ์การลงทุน: จากความวุ่นวายทางด้านการเมืองที่เริ่มเข้มข้นมากขึ้น เรายกย่องว่าอาจต้องใช้กลยุทธ์เลือกตัวเล่นมากขึ้น โดยแนะนำให้หลีกเลี่ยงกลุ่มที่มีความเกี่ยวข้องหรือได้รับประโยชน์จากภาครัฐไปก่อน อาทิ สื่อสาร รับเหมา อสังหาริมทรัพย์ และแนะนำให้ Switch เข้ากลุ่มที่ปลอดภัยและมีผลประกอบการที่ดีรองรับ อาทิ ธนาคารพาณิชย์ (SCB, KBANK) และ อาหาร (CPF, TUF)
- การประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ในวันนี้เราคาดว่านาย Haruhiko Kuroda ไม่น่าที่จะสร้างความผิดหวังให้กับตลาด โดยล่าสุดนักวิเคราะห์คาดการณ์ว่า (BoJ) จะเพิ่มวงเงินการซื้อสินทรัพย์อีก 5.2 ล้านล้านเยนต่อเดือน
- ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ต้องติดตามในวันนี้ได้แก่ตัวเลขการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ ซึ่งถ้าหากออกมาต่ำกว่าที่ตลาดคาด อาจเป็น Sentiment เชิงลบกับตลาดหุ้นได้อีก และอาจทำให้ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯที่จะออกมาในวันพรุ่งนี้มีโอกาสดีน้อยกว่าที่เราเคยคาดไว้แต่ต้น หลังจากที่ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนที่ประกาศออกมาเมื่อคืนนี้ปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าตลาดคาดไปก่อนแล้ว
- คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) มีมติ 5 ต่อ 1 เสียงให้คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ระดับ 2.75% ตามที่เราคาด โดยความเห็นของกนง.ที่สำคัญได้แก่ แรงกดดันเงินเฟ้อมีโอกาสปรับตัวสูงขึ้น และจะต้องระมัดระวังความเสี่ยงด้านเสถียรภาพการเงินต่อไป
- มุมมองของเรา: จากความผันผวนของเงินทุนเคลื่อนย้ายและแรงกดดันเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ทำให้เราคาดการณ์ว่ากนง.จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยนโยบายในการประชุมครั้งถัดไปวันที่ 29 พฤษภาคมนี้

ตัวเลขการจ้างงานภาคเอกชนและตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯมีความสัมพันธ์สูงมากในช่วงที่ผ่านมา



Source: Bloomberg



Trading Range in today

	Support	Resistance
S50M13	993-987	1,005-1,011
ทองคำแท่ง	1,540-1,530	1,555-1,565
GFJ13	21,800-21,600	22,150-22,350
SVJ13	800-790	840-850
BRJ13	3,180-3,160	3,210-3,230
ค่าเงินบาท	29.35-29.30	29.45-29.50
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.5-82.3	82.9-83.2

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		
S50J13	1,024.5	1,024.5	999.1	1,019.7	1,001.9	-18.4	985	410
S50K13	-	-	-	1,019.6	-	-18.3	0	3
S50M13	1,024.7	1,026.1	1,000.0	1,021.2	1,002.2	-18.9	32,756	30,790
S50U13	1,023.0	1,024.0	995.0	1,019.2	1,001.0	-18.5	1,253	1,979
S50Z13	1,020.7	1,023.8	1,000.0	1,019.0	1,003.0	-16.0	58	425
S50H14	1,022.0	1,022.0	1,000.0	1,018.7	1,000.0	-18.2	13	27

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDJ13	USDJ13	29.5	29.5	29.4	29.4	29.4	-0.02	283
USDK13	USDK13	29.5	29.5	29.5	29.5	29.5	-0.03	1
USDM13	USDM13	29.6	29.6	29.5	29.5	29.5	-	267
USDU13	USDU13	29.7	29.7	29.6	29.7	29.6	-0.01	131

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทนักลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	3,825	5,264	-1,439	8,947	9,179	-232	22,293	20,622	1,671
Energy Futures	42	87	-45	35	15	20	169	144	25
Metal Futures	1,182	3,657	-2,475	7,857	9,429	-1,572	10,110	6,063	4,047
Single Stock Futures	497	1,205	-708	27,909	6,226	21,683	26,277	47,252	-20,975
Currency Futures	0	0	0	94	341	-247	588	341	247

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFJ13	22,310	21,900	21,910	22,340	-430	3,365	7,215
GFM13	22,420	22,000	22,000	22,450	-440	1,073	3,328
GFQ13	22,520	22,100	22,120	22,570	-460	955	1,118
Future Bt10							
GF10J13	22,310	21,900	21,910	22,340	-430	8,041	10,835
GF10M13	22,410	22,000	22,010	22,450	-440	3,093	6,274
GF10Q13	22,510	22,090	22,100	22,550	-450	2,620	2,313
SVJ13	-	-	-	845	-	0	58
SVM13	825	825	825	850	-	1	76
SVQ13	827	827	827	859	-	1	2

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันในความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures

BRJ13	3,280	3,240	3,247	3,275	-28	143	550
BRK13	3,277	3,241	3,250	3,272	-22	95	228
BRM13	3,268	3,241	3,241	3,255	-14	8	32

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	25	2.71%	2.2	1004.67	1004.4	1001.3	-3.1	-0.3	-3.4
S50K13	30-May-13	56	2.71%	6.7	1004.67	1002.1	1001.3	-0.8	-0.1	-3.4
S50M13	27-Jun-13	84	2.71%	15.0	1004.67	995.9	1002.3	6.4	0.6	-2.4
S50U13	27-Sep-13	176	2.71%	17.0	1004.67	1000.9	1000.7	-0.2	0.0	-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	25	1,559.4	2.74%	29.351	21,797	21,920	123	0.6%
GFM13	27-Jun-13	84	1,559.4	2.76%	29.351	21,894	22,080	186	0.8%
GFQ13	29-Aug-13	147	1,559.4	2.77%	29.351	22,000	22,120	120	0.5%

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	25	26.88	2.74%	29.351	790	801	11	1.3%
SVM13	27-Jun-13	84	26.88	2.76%	29.351	794	850	56	7.1%
SVQ13	29-Aug-13	147	26.88	2.77%	29.351	798	860	62	7.8%

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	8	107.28	2.74%	29.351	3,151	3,186	35	1.1%
BRK13	15-May-13	41	107.28	2.74%	29.351	3,158	3,195	37	1.2%
BRM13	14-Jun-13	71	107.28	2.76%	29.351	3,166	3,197	31	1.0%

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	25	29.351	2.74%	0.04%	29.41	29.38	-0.03	-0.1%
USDK13	30-May-13	56	29.351	2.74%	0.04%	29.47	29.45	-0.02	-0.1%
USDM13	30-Jun-13	87	29.351	2.76%	0.07%	29.54	29.50	-0.04	-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)										
		1,503	1,513	1,523	1,533	1,543	1,553	1,563	1,573	1,583	1,593	1,603
THB/USD	29.10	20,788	20,234	19,819	19,543	19,404	19,404	19,543	19,819	20,234	20,788	21,479
	29.15	20,645	20,095	19,683	19,408	19,271	19,271	19,408	19,683	20,095	20,645	21,332
	29.20	20,538	19,991	19,581	19,308	19,171	19,171	19,308	19,581	19,991	20,538	21,221
	29.25	20,466	19,921	19,513	19,240	19,104	19,104	19,240	19,513	19,921	20,466	21,147
	29.30	20,430	19,887	19,479	19,207	19,071	19,071	19,207	19,479	19,887	20,430	21,110
	29.35	20,430	19,887	19,479	19,207	19,071	19,071	19,207	19,479	19,887	20,430	21,110
	29.40	20,466	19,921	19,513	19,240	19,104	19,104	19,240	19,513	19,921	20,466	21,147
	29.45	20,538	19,991	19,581	19,308	19,171	19,171	19,308	19,581	19,991	20,538	21,221
	29.50	20,645	20,095	19,683	19,408	19,271	19,271	19,408	19,683	20,095	20,645	21,332
	29.55	20,788	20,234	19,819	19,543	19,404	19,404	19,543	19,819	20,234	20,788	21,479
	29.60	20,966	20,408	19,990	19,710	19,571	19,571	19,710	19,990	20,408	20,966	21,664

Fair silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		24.4	24.9	25.4	25.9	26.4	26.9	27.4	27.9	28.4	28.9	29.4
THB/USD	29.10	709	651	608	579	564	564	579	608	651	709	782
	29.15	711	652	609	580	565	565	580	609	652	711	784
	29.20	712	654	610	581	566	566	581	610	654	712	785
	29.25	713	655	611	582	567	567	582	611	655	713	786
	29.30	714	656	612	583	568	568	583	612	656	714	788
	29.35	716	657	613	583	569	569	583	613	657	716	789
	29.40	717	658	614	584	570	570	584	614	658	717	790
	29.45	718	659	615	585	571	571	585	615	659	718	792
	29.50	719	660	616	586	572	572	586	616	660	719	793
	29.55	720	661	617	587	573	573	587	617	661	720	794
	29.60	722	662	618	588	574	574	588	618	662	722	796

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		97	99	101	103	105	107	109	111	113	115	117
THB/USD	29.10	2,831	2,598	2,424	2,307	2,249	2,249	2,307	2,424	2,598	2,831	3,122
	29.15	2,836	2,603	2,428	2,311	2,253	2,253	2,311	2,428	2,603	2,836	3,127
	29.20	2,841	2,607	2,432	2,315	2,257	2,257	2,315	2,432	2,607	2,841	3,133
	29.25	2,846	2,612	2,436	2,319	2,261	2,261	2,319	2,436	2,612	2,846	3,138
	29.30	2,850	2,616	2,440	2,323	2,264	2,264	2,323	2,440	2,616	2,850	3,143
	29.35	2,855	2,620	2,444	2,327	2,268	2,268	2,327	2,444	2,620	2,855	3,149
	29.40	2,860	2,625	2,449	2,331	2,272	2,272	2,331	2,449	2,625	2,860	3,154
	29.45	2,865	2,629	2,453	2,335	2,276	2,276	2,335	2,453	2,629	2,865	3,160
	29.50	2,870	2,634	2,457	2,339	2,280	2,280	2,339	2,457	2,634	2,870	3,165
	29.55	2,875	2,638	2,461	2,343	2,284	2,284	2,343	2,461	2,638	2,875	3,170
	29.60	2,880	2,643	2,465	2,347	2,288	2,288	2,347	2,465	2,643	2,880	3,176



วันที่	เหตุการณ์
3 เมษายน	ญี่ปุ่น - Bank of Japan Announcement consensus 0 bp / Prior 0 bp
3 เมษายน	ยุโรป - GDP Q4r -0.6% / Q4p -0.6%
3 เมษายน	ยุโรป - HICP Flash Mar 1.7% / Feb 1.8%
3 เมษายน	สหรัฐฯ - ADP Employment Mar 158 K / Feb 198 K
3 เมษายน	สหรัฐฯ - ISM Non-Mfg Mar 54.4 / Feb 56.0
4 เมษายน	ฝรั่งเศส - PMI Composite Mar consensus 42.1 / Feb 43.1
4 เมษายน	ฝรั่งเศส - PMI Services Mar consensus 41.9 / Feb 43.1
4 เมษายน	เยอรมนี - PMI Composite Mar consensus 51.0 / Feb 53.3
4 เมษายน	เยอรมนี - PMI Services Mar consensus 51.6 / Feb 54.7
4 เมษายน	ยุโรป - PMI Composite Mar consensus 46.5 / Feb 47.9
4 เมษายน	ยุโรป - PMI Services Mar consensus 46.5 / Feb 47.9
4 เมษายน	อังกฤษ - CIPS/PMI Services Mar / Feb 51.8
4 เมษายน	ยุโรป - PPI Feb / Jan 0.6%
4 เมษายน	อังกฤษ - BOE Announcement consensus 0 bp / Prior 0 bp
4 เมษายน	สหรัฐฯ - Announced Layoffs Mar / Feb 55.4 K
4 เมษายน	ยุโรป - ECB Announcement consensus 0 bp / Prior 0 bp
4 เมษายน	สหรัฐฯ - New Claims wk3/30 consensus 350 K / Prior 357 K
5 เมษายน	ยุโรป - Retail Sales Feb / Jan 1.2%
5 เมษายน	เยอรมนี - Manufacturers' Orders Feb consensus 0.7% / Jan -1.9%
5 เมษายน	สหรัฐฯ - Nonfarm Payrolls Mar consensus 193 K / Feb 236 K
5 เมษายน	สหรัฐฯ - Unemployment Rate Mar consensus 7.7% / Feb 7.7%
5 เมษายน	สหรัฐฯ - International Trade Balance Feb consensus \$-44.8 B / Jan \$-44.4 B
5 เมษายน	สหรัฐฯ - Consumer Credit Feb consensus \$15.0 B / Jan \$16.2 B
8 เมษายน	เยอรมนี - Industrial Production Feb / Jan 0.0%
8 เมษายน	จีน - CPI Mar / Feb 1.1%
8 เมษายน	จีน - PPI Mar / Feb 0.2%