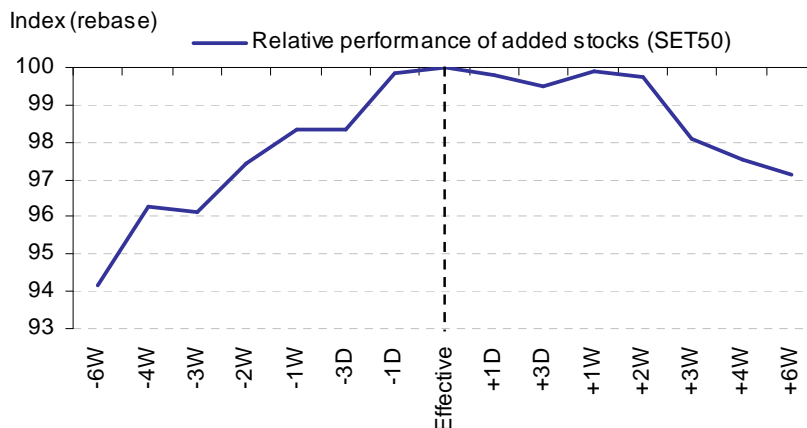




Macro Theme and SET Direction

- ทรินิตี้ได้ทำการศึกษาและคาดการณ์หุ้นที่มีโอกาสถูกคัดเลือกและตัดออกจากดัชนี SET50 และ SET100 สำหรับครึ่งหลังของปี พ.ศ. 2556 (มีผลวันที่ 2 กรกฎาคม 2556) โดยใช้ข้อมูลที่มีการปรับปรุงถึงวันที่ 9 พฤษภาคม 2556 ที่ผ่านมา โดยผลจากการคำนวณพบว่า
  1. หุ้นที่มีแนวโน้มถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี SET50 ได้แก่ CENTEL, GLOBAL และ CK
  2. หุ้นที่มีแนวโน้มถูกตัดออกจากดัชนี SET50 ได้แก่ TISCO, SPALI และ ESSO
  3. หุ้นที่มีแนวโน้มถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี SET100 ได้แก่ VGI, MBK, UV, WHA, SRICHA, GOLD, UMI, TFD, RS, DEMCO, MDX และ KCE
  4. หุ้นที่มีแนวโน้มถูกตัดออกจากดัชนี SET100 ได้แก่ KSL, TICON, SSI, WORK, SGP, GFPT, PTL, TASCO, SVI, LANNA, RML และ AJ
- จากการทดสอบย้อนหลังในช่วง 8 episode หลังสุดพบว่า หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี SET50 มักจะ Outperform ตลาดในช่วง 6 สัปดาห์ก่อนวันเริ่มใช้ข้อมูลจริง (รูปที่ 1) กลยุทธ์การลงทุน: Long หุ้น CENTEL, GLOBAL และ CK ณ ขณะนี้แล้วหาจังหวะปิดสถานะในช่วงวันที่ 2 กรกฎาคม 2556 ซึ่งเป็นวันเริ่มใช้ข้อมูลจริง โดยมีผลตอบแทนเฉลี่ยคาดหวังที่ดีกว่าตลาดอยู่ที่ระดับ 6%
- สำหรับหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี SET100 โดยปกติมักจะ Outperform ตลาดตั้งแต่ช่วง 6 สัปดาห์ก่อนวันเริ่มใช้ข้อมูลจริงไปจนถึงช่วง 3 สัปดาห์หลังจากวันใช้ข้อมูลจริง (รูปที่ 2) กลยุทธ์การลงทุน: Long หุ้น VGI, MBK, UV, WHA, SRICHA, GOLD, UMI, TFD, RS, DEMCO, MDX และ KCE ณ ขณะนี้แล้วหาจังหวะปิดสถานะในช่วงวันที่ 23 กรกฎาคม 2556 โดยมีผลตอบแทนเฉลี่ยคาดหวังที่ดีกว่าตลาดอยู่ที่ระดับ 5.5%
- กลยุทธ์การลงทุน: คาด SET Index ปรับตัวผันผวนในวันต่อเนื่อง โดยกลยุทธ์ที่น่าสนใจยังได้แก่การรอซื้อเมื่อหุ้นมีการปรับฐานในวัน โดยเราแนะนำให้เพิ่มน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ (LH, QH) และเข้าซื้อขนาดเล็ก (GL) มากขึ้น จากการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยของไทยในช่วงสิ้นเดือนนี้

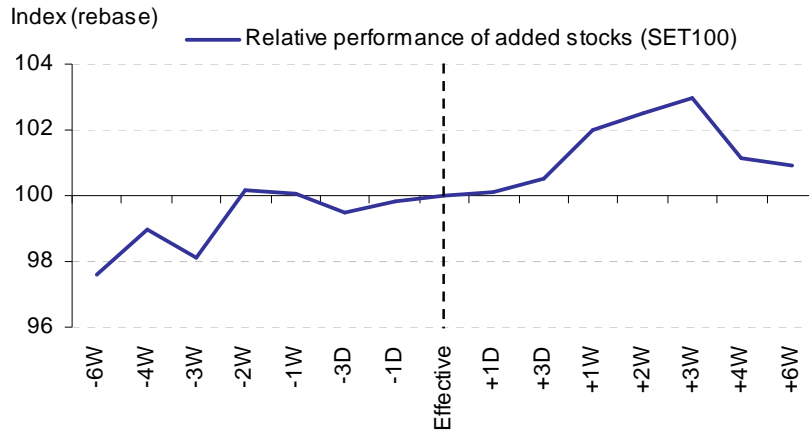
หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า SET50 มักจะ Outperform ตลาดในช่วง 6 สัปดาห์ก่อนวันมีผลบังคับใช้



Source: Trinity Research



หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า SET100 มักจะ Outperform ตลาดตั้งแต่ช่วง 6 สัปดาห์ก่อนบังคับใช้ไปจนถึง 3 สัปดาห์หลังวันบังคับใช้



Source: Trinity Research

### Trading Range in today

	Support	Resistance	
S50M13	1,071-1,065	1,084-1,090	สอบทานโดย ชาญชัย กงทองลักษณะ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648  กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
ทองคำแท่ง	1,450-1,440	1,465-1,475	
GFM13	20,400-20,300	20,750-20,850	
SVM13	703-693	708-718	
BRK13	3,050-3,030	3,085-3,105	
ค่าเงินบาท	29.50-29.45	29.66-29.71	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.4-82.1	82.8-83.1	

### สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50K13	1,075.5	1,085.0	1,071.8	1,074.6	1,080.4	5.8	289	185
S50M13	1,075.6	1,085.8	1,072.2	1,075.9	1,081.1	5.2	19,601	33,877
S50N13	1,075.9	1,075.9	1,074.5	1,074.2	1,074.5	6	2	0
S50U13	1,070.2	1,082.9	1,069.0	1,073.0	1,078.5	5.6	858	2,945
S50Z13	1,075.0	1,080.0	1,068.0	1,072.6	1,078.1	5.5	28	368
S50H14	1,074.9	1,083.8	1,074.5	1,075.5	1,080.0	4.5	7	58

### สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDK13	29.5	29.5	29.4	29.4	29.5	0.07	330	1,282
USDM13	29.5	29.7	29.5	29.5	29.5	0.05	802	8,577
USDN13	-	-	-	29.5	-	0.08	0	138
USDU13	29.7	29.7	29.7	29.7	29.7	-	70	1,346

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 ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



### สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	3,804	2,686	1,118	5,946	6,358	-412	11,035	11,741	-706
Energy Futures	81	53	28	0	10	-10	135	153	-18
Metal Futures	716	49	667	2,493	1,969	524	1,325	2,516	-1,191
Single Stock Futures	591	69	522	8,659	7,325	1,334	17,329	19,185	-1,856
Currency Futures	0	0	0	547	377	170	655	825	-170

### สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFM13	20,740	20,480	20,670	20,330	330	838	3,121
GFQ13	20,830	20,560	20,760	20,410	340	182	2,193
GFV13	20,900	20,670	20,830	20,480	330	85	55
<b>Future Bt10</b>							
GF10M13	20,740	20,480	20,660	20,320	350	2,481	5,031
GF10Q13	20,820	20,560	20,760	20,410	330	552	3,130
GF10V13	20,910	20,650	20,840	20,490	350	368	437
SVM13	701	701	701	695	6	20	21
SVQ13	702	702	702	703	6	8	5
SVV13	-	-	-	729	6	0	0
<b>Brent Crude Oil Futures</b>							
BRK13	3,087	3,055	3,060	3,044	15	120	327
BRM13	3,085	3,051	3,065	3,042	23	44	204
BRN13	3,080	3,051	3,064	3,044	20	52	44

### 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	-11	2.71%	2.2	1075.95	1072.9	1045.92	-27.0	-2.5	-30.0
S50K13	30-May-13	20	2.71%	6.7	1075.95	1070.8	1080.4	9.6	0.9	4.5
S50M13	27-Jun-13	48	2.71%	15.0	1075.95	1064.7	1081.1	16.4	1.5	5.1
S50U13	27-Sep-13	140	2.71%	17.0	1075.95	1070.2	1078.6	8.4	0.8	2.6

### 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 (%)
GFM13	27-Jun-13	48	1,455.8	2.74%	29.596	20,554	20,610	56	0.3%
GFQ13	29-Aug-13	111	1,455.8	2.76%	29.596	20,653	20,720	67	0.3%
GFV13	29-Oct-13	172	1,455.8	2.77%	29.596	20,749	20,800	51	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 (%)
SVM13	27-Jun-13	48	23.75	2.74%	29.596	705	693	-12	-1.8%
SVQ13	29-Aug-13	111	23.75	2.76%	29.596	709	0	-709	-100.0%
SVV13	29-Oct-13	172	23.75	2.77%	29.596	712	0	-712	-100.0%

### 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 (%)
BRK13	15-May-13	5	104.34	2.74%	29.596	3,089	3,059	-30	-1.0%
BRM13	14-Jun-13	35	104.34	2.74%	29.596	3,096	3,062	-34	-1.1%
BRN13	15-Jul-13	66	104.34	2.76%	29.596	3,103	0	-3,103	-100.0%

### 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	-11	29.596	2.74%	0.04%	29.57	29.24	-0.33	-1.1%
USDK13	30-May-13	20	29.596	2.74%	0.04%	29.64	29.50	-0.14	-0.5%
USDM13	30-Jun-13	51	29.596	2.76%	0.07%	29.71	29.50	-0.21	-0.7%

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 ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



**Fair gold spot price**

		Gold spot (USD/oz)										
		1,419	1,429	1,439	1,449	1,459	1,469	1,479	1,489	1,499	1,509	1,519
	29.35	19,788	19,230	18,812	18,533	18,393	18,393	18,533	18,812	19,230	19,788	20,485
	29.40	19,653	19,099	18,683	18,406	18,268	18,268	18,406	18,683	19,099	19,653	20,346
	29.45	19,552	19,001	18,587	18,312	18,174	18,174	18,312	18,587	19,001	19,552	20,241
	29.50	19,485	18,935	18,523	18,248	18,111	18,111	18,248	18,523	18,935	19,485	20,171
	29.55	19,451	18,902	18,491	18,217	18,080	18,080	18,217	18,491	18,902	19,451	20,136
THB/USD	29.60	19,451	18,902	18,491	18,217	18,080	18,080	18,217	18,491	18,902	19,451	20,136
	29.65	19,485	18,935	18,523	18,248	18,111	18,111	18,248	18,523	18,935	19,485	20,171
	29.70	19,552	19,001	18,587	18,312	18,174	18,174	18,312	18,587	19,001	19,552	20,241
	29.75	19,653	19,099	18,683	18,406	18,268	18,268	18,406	18,683	19,099	19,653	20,346
	29.80	19,788	19,230	18,812	18,533	18,393	18,393	18,533	18,812	19,230	19,788	20,485
	29.85	19,957	19,394	18,972	18,691	18,550	18,550	18,691	18,972	19,394	19,957	20,660

**Fair silver spot price**

		Silver spot (USD/oz)										
		21.3	21.8	22.3	22.8	23.3	23.8	24.3	24.8	25.3	25.8	26.3
	29.35	624	565	521	492	477	477	492	521	565	624	697
	29.40	625	566	522	492	478	478	492	522	566	625	698
	29.45	626	567	523	493	478	478	493	523	567	626	699
	29.50	627	568	524	494	479	479	494	524	568	627	701
	29.55	628	569	524	495	480	480	495	524	569	628	702
THB/USD	29.60	629	570	525	496	481	481	496	525	570	629	703
	29.65	630	571	526	497	482	482	497	526	571	630	704
	29.70	631	572	527	497	483	483	497	527	572	631	705
	29.75	632	573	528	498	483	483	498	528	573	632	706
	29.80	633	574	529	499	484	484	499	529	574	633	708
	29.85	634	575	530	500	485	485	500	530	575	634	709

**Fair Brent spot price**

		Brent spot (USD/bbl)										
		94	96	98	100	102	104	106	108	110	112	114
	29.35	2,769	2,534	2,358	2,240	2,182	2,182	2,240	2,358	2,534	2,769	3,062
	29.40	2,773	2,538	2,362	2,244	2,185	2,185	2,244	2,362	2,538	2,773	3,067
	29.45	2,778	2,542	2,366	2,248	2,189	2,189	2,248	2,366	2,542	2,778	3,072
	29.50	2,783	2,547	2,370	2,252	2,193	2,193	2,252	2,370	2,547	2,783	3,078
	29.55	2,787	2,551	2,374	2,256	2,196	2,196	2,256	2,374	2,551	2,787	3,083
THB/USD	29.60	2,792	2,555	2,378	2,259	2,200	2,200	2,259	2,378	2,555	2,792	3,088
	29.65	2,797	2,560	2,382	2,263	2,204	2,204	2,263	2,382	2,560	2,797	3,093
	29.70	2,802	2,564	2,386	2,267	2,208	2,208	2,267	2,386	2,564	2,802	3,098
	29.75	2,806	2,568	2,390	2,271	2,211	2,211	2,271	2,390	2,568	2,806	3,104
	29.80	2,811	2,573	2,394	2,275	2,215	2,215	2,275	2,394	2,573	2,811	3,109
	29.85	2,816	2,577	2,398	2,278	2,219	2,219	2,278	2,398	2,577	2,816	3,114



วันที่	เหตุการณ์
9 พฤษภาคม	อังกฤษ – Mfg Input Mar 0.7% / Feb 1.0%
9 พฤษภาคม	อังกฤษ – Mfg Output Mar 1.1% / Feb 0.8%
9 พฤษภาคม	อังกฤษ - BOE Announcement 0 bp / Prior 0 bp
9 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - New Claims wk5/4 323 K / Prior 324 K
9 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Wholesale Trade Mar 0.4% / Feb -0.3%
10 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Ben Bernanke Speaks
10 พฤษภาคม	อังกฤษ - Merchandise Trade Mar consensus Stg-9.0 B / Feb Stg-9.4 B
10 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Treasury Budget Apr consensus \$107.5 B / Mar \$-106.5 B
13 พฤษภาคม	จีน - Industrial Production Apr consensus 9.6% / Mar 8.9%
13 พฤษภาคม	จีน - Retail Sales Apr consensus 12.9% / Mar 12.6%
13 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Retail Sales Apr / Mar -0.4%
13 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Business Inventories Mar / Feb 0.1%
13 พฤษภาคม	ญี่ปุ่น - CGPI (PPI) Apr / Mar 0.1%
14 พฤษภาคม	เยอรมนี - CPI Apr / Aprp -0.5%
14 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Industrial Production Mar / Feb 0.4%
14 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Export Prices Apr / Mar -0.4%
14 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Import Prices Apr / Mar -0.5%
14 พฤษภาคม	ญี่ปุ่น - Tertiary Index Mar / Feb 1.1%
15 พฤษภาคม	ฝรั่งเศส - GDP Flash Q1:13 / Q4:12 -0.3%
15 พฤษภาคม	เยอรมนี - GDP Flash Q1:13 / Q4:12 -0.6%
15 พฤษภาคม	ฝรั่งเศส - CPI Apr / Mar 0.8%
15 พฤษภาคม	อังกฤษ - Claimant Count Apr / Mar -7,000
15 พฤษภาคม	อังกฤษ - ILO Unemployment Apr / Mar 7.9%
15 พฤษภาคม	ยุโรป - GDP Flash 1Q:13 / 4Q:12 -0.6%
15 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - PPI Apr / Mar -0.6%
15 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Empire State Mfg Survey May / Apr 3.05
15 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Net Long-Term TIC Flows Mar / Feb \$-17.8 B
15 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Industrial Production Apr / Mar 0.4%
15 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Housing Market Index May / Apr 42
15 พฤษภาคม	ญี่ปุ่น - GDP Q1p13 consensus 0.7% / Q4r12 0.0%