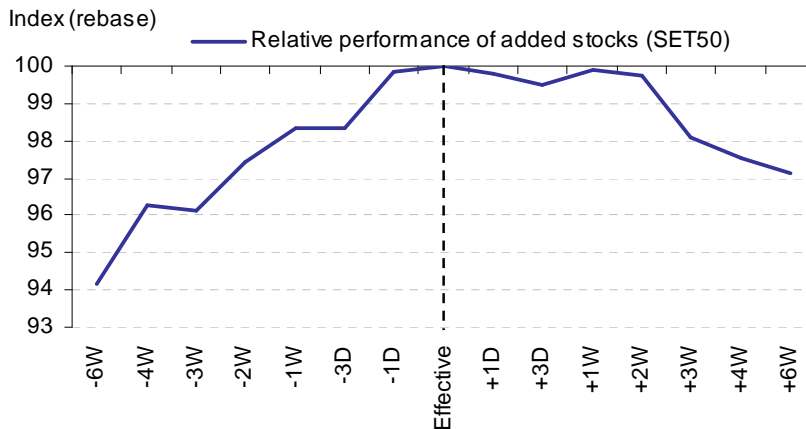




Macro Theme and SET Direction

- ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ได้แก่การประกาศหุ้นที่ถูกคัดเลือก/ตัดออกจากการคำนวณดัชนี MSCI Thailand ในวันที่ 15 พฤษภาคมนี้ (ตรงกับเช้าตรู่วันที่ 16 พฤษภาคมตามเวลาประเทศไทย) ซึ่ง ณ ขณะนี้หุ้นที่มีโอกาสถูกคัดเลือกเข้าสู่การคำนวณดัชนีได้แก่ TRUE HMPRO INTUCH และ TMB
- โดยจากการศึกษาของตรีเนิตี้ตั้งแต่ปี พ.ศ. 2551 เป็นต้นมาพบว่า หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า MSCI Thailand (Global Standard Indices) มักจะ Outperform ตลาดอย่างมีนัยสำคัญนับตั้งแต่วันประกาศผลไปจนกระทั่งถึงวันเริ่มใช้ข้อมูลจริง (Effective date) และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าตลาด 12% ในช่วงเวลาดังกล่าว ดังนั้นกลยุทธ์ที่น่าสนใจได้แก่การเข้าสะสมหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี MSCI Thailand ในช่วงเช้าวันที่ 16 พฤษภาคมนี้แล้วถือรอเพื่อไปขายในช่วงสิ้นวันของวันที่ 31 พฤษภาคม
- Trigger Fund update: จากการสำรวจของตรีเนิตี้พบว่าแรงขายจากกองทุน Trigger Fund ในประเทศเริ่มลดน้อยลงหลังจากมีกองทุนที่ทยอยปิดกอง/จ่ายผลตอบแทนเป้าหมายแรกในช่วงสัปดาห์ที่แล้ว โดย ณ ขณะนี้เราคาดว่าเม็ดเงิน Trigger Fund อยู่ในระบบอีกประมาณ 2,0000 – 2,5000 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะเป็นที่มาสำคัญในการประคอง SET Index หากมีการปรับฐานด้วยเหตุนี้จึงทำให้ Downside risk ของ SET Index มีค่อนข้างจำกัด
- กลยุทธ์การลงทุน: คาด SET Index ปรับตัวผันผวนในวันต่อเนื่อง โดยกลยุทธ์ที่น่าสนใจยังได้แก่การรอซื้อเมื่อหุ้นมีการปรับฐานในวัน โดยหุ้นที่เราแนะนำในช่วงนี้ได้แก่
 - 1) หุ้นกลุ่มสื่อสารที่ปลอดภัยในช่วงตลาดผันผวนได้แก่ THCOM, JAS
 - 2) หุ้นที่ได้รับอานิสงส์จากการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้แก่ LH, QH, GL
 - 3) หุ้นที่มีแนวโน้มถูกคัดเลือกเข้าสู่ SET50 ได้แก่ CENTEL, GLOBAL, CK ซึ่งจากการศึกษาของเราในอดีตพบว่าจะเริ่ม Outperform ตลาดตั้งแต่ช่วงกลางเดือนนี้

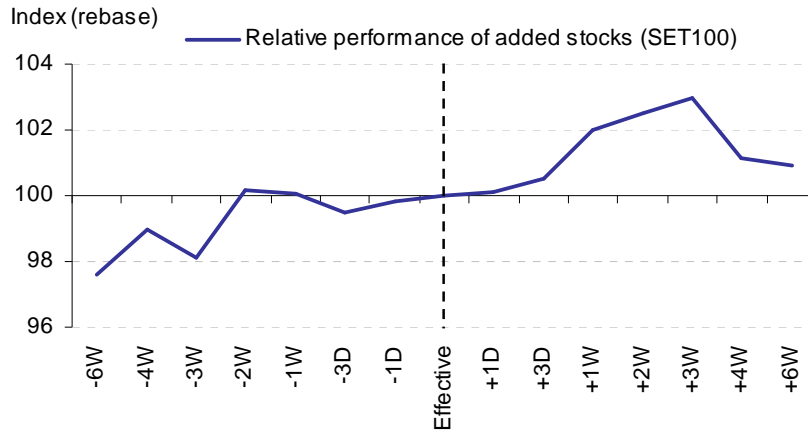
หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า SET50 มักจะ Outperform ตลาดในช่วง 6 สัปดาห์ก่อนวันมีผลบังคับใช้



Source: Trinity Research



หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้า SET100 มักจะ Outperform ตลาดตั้งแต่ช่วง 6 สัปดาห์ก่อนบังคับใช้ไปจนถึง 3 สัปดาห์หลังวันบังคับใช้



Source: Trinity Research

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50M13	1,076-1,070	1,086-1,091
ทองคำแท่ง	1,427-1,417	1,445-1,555
GFM13	20,200-20,000	20,600-20,800
SVM13	701-691	709-719
BRK13	3,050-3,030	3,080-3,100
ค่าเงินบาท	29.70-29.65	29.80-29.85
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.8-82.5	83.4-83.7

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		
S50K13	1,082.2	1,085.0	1,075.0	1,080.4	1,080.5	0.2	409	219
S50M13	1,082.9	1,086.4	1,075.8	1,081.1	1,081.8	0.8	16,137	34,262
S50N13	-	-	-	1,080.2	-	0.2	0	0
S50U13	1,079.1	1,084.0	1,073.0	1,078.6	1,079.0	0.8	1,030	3,114
S50Z13	1,078.0	1,079.4	1,075.0	1,078.1	1,079.0	0.9	18	368
S50H14	1,080.0	1,080.0	1,076.0	1,080.0	1,078.9	-1.1	3	60

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDK13	29.7	29.8	29.6	29.5	29.8	0.25	686	1,181
USDM13	29.7	29.8	29.7	29.5	29.8	0.28	654	8,948
USDN13	29.8	29.8	29.8	29.6	29.8	0.24	24	142
USDU13	29.9	29.9	29.8	29.7	29.9	0.21	1,462	2,658

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	1,702	2,096	-394	5,619	5,918	-299	10,276	9,583	693
Energy Futures	53	29	24	0	1	-1	119	142	-23
Metal Futures	96	344	-248	3,126	3,344	-218	2,165	1,699	466
Single Stock Futures	189	63	126	4,536	7,483	-2,947	15,237	12,416	2,821
Currency Futures	0	0	0	2,138	20	2,118	688	2,806	-2,118

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFM13	20,660	20,490	20,580	20,660	-90	1,082	3,089
GFQ13	20,730	20,590	20,650	20,750	-100	160	2,183
GFV13	20,820	20,670	20,720	20,810	-90	44	76
Future Bt10							
GF10M13	20,660	20,490	20,570	20,670	-110	3,321	5,146
GF10Q13	20,740	20,580	20,650	20,740	-100	467	3,142
GF10V13	20,820	20,670	20,740	20,840	-100	313	472
SVM13	-	-	-	701	-	0	21
SVQ13	-	-	-	709	-	0	5
SVV13	-	-	-	735	-	0	0
Brent Crude Oil Futures							
BRK13	3,102	3,052	3,089	3,059	30	94	340
BRM13	3,102	3,050	3,094	3,065	29	73	202
BRN13	3,094	3,056	3,094	3,064	30	5	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	-14	2.71%	2.2	1076.13	1072.8	1045.92	-26.9	-2.5	-30.2
S50K13	30-May-13	17	2.71%	6.7	1076.13	1070.8	1080.6	9.8	0.9	4.5
S50M13	27-Jun-13	45	2.71%	15.0	1076.13	1064.7	1081.9	17.2	1.6	5.8
S50U13	27-Sep-13	137	2.71%	17.0	1076.13	1070.2	1079.4	9.2	0.9	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 (%)
GFM13	27-Jun-13	45	1,437.1	2.74%	29.799	20,424	20,260	-164	-0.8%
GFQ13	29-Aug-13	108	1,437.1	2.76%	29.799	20,522	20,350	-172	-0.8%
GFV13	29-Oct-13	169	1,437.1	2.77%	29.799	20,618	20,570	-48	-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	45	26.1	2.74%	29.799	780	651	-129	-16.6%
SVQ13	29-Aug-13	108	26.1	2.76%	29.799	784	0	-784	-100.0%
SVV13	29-Oct-13	169	26.1	2.77%	29.799	788	0	-788	-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	2	103.5	2.74%	29.799	3,085	3,054	-31	-1.0%
BRM13	14-Jun-13	32	103.5	2.74%	29.799	3,092	3,060	-32	-1.0%
BRN13	15-Jul-13	63	103.5	2.76%	29.799	3,099	3,050	-49	-1.6%

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	-14	29.799	2.74%	0.04%	29.77	29.24	-0.53	-1.8%
USDK13	30-May-13	17	29.799	2.74%	0.04%	29.84	29.75	-0.09	-0.3%
USDM13	30-Jun-13	48	29.799	2.76%	0.07%	29.90	29.78	-0.12	-0.4%

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 รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair gold spot price

		Gold spot (USD/oz)										
		1,393	1,403	1,413	1,423	1,433	1,443	1,453	1,463	1,473	1,483	1,493
	29.55	19,561	18,999	18,578	18,297	18,157	18,157	18,297	18,578	18,999	19,561	20,263
	29.60	19,429	18,871	18,452	18,173	18,034	18,034	18,173	18,452	18,871	19,429	20,126
	29.65	19,329	18,774	18,358	18,080	17,942	17,942	18,080	18,358	18,774	19,329	20,023
	29.70	19,263	18,710	18,295	18,018	17,880	17,880	18,018	18,295	18,710	19,263	19,955
	29.75	19,230	18,678	18,264	17,987	17,849	17,849	17,987	18,264	18,678	19,230	19,921
THB/USD	29.80	19,230	18,678	18,264	17,987	17,849	17,849	17,987	18,264	18,678	19,230	19,921
	29.85	19,263	18,710	18,295	18,018	17,880	17,880	18,018	18,295	18,710	19,263	19,955
	29.90	19,329	18,774	18,358	18,080	17,942	17,942	18,080	18,358	18,774	19,329	20,023
	29.95	19,429	18,871	18,452	18,173	18,034	18,034	18,173	18,452	18,871	19,429	20,126
	30.00	19,561	18,999	18,578	18,297	18,157	18,157	18,297	18,578	18,999	19,561	20,263
	30.05	19,727	19,160	18,735	18,452	18,310	18,310	18,452	18,735	19,160	19,727	20,435

Fair silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		23.6	24.1	24.6	25.1	25.6	26.1	26.6	27.1	27.6	28.1	28.6
	29.55	697	638	594	564	550	550	564	594	638	697	771
	29.60	699	639	595	565	551	551	565	595	639	699	773
	29.65	700	640	596	566	551	551	566	596	640	700	774
	29.70	701	641	597	567	552	552	567	597	641	701	775
	29.75	702	643	598	568	553	553	568	598	643	702	776
THB/USD	29.80	703	644	599	569	554	554	569	599	644	703	778
	29.85	704	645	600	570	555	555	570	600	645	704	779
	29.90	706	646	601	571	556	556	571	601	646	706	780
	29.95	707	647	602	572	557	557	572	602	647	707	782
	30.00	708	648	603	573	558	558	573	603	648	708	783
	30.05	709	649	604	574	559	559	574	604	649	709	784

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		94	96	98	100	102	104	106	108	110	112	114
	29.55	2,763	2,526	2,349	2,231	2,172	2,172	2,231	2,349	2,526	2,763	3,058
	29.60	2,768	2,531	2,353	2,235	2,176	2,176	2,235	2,353	2,531	2,768	3,063
	29.65	2,772	2,535	2,357	2,238	2,179	2,179	2,238	2,357	2,535	2,772	3,069
	29.70	2,777	2,539	2,361	2,242	2,183	2,183	2,242	2,361	2,539	2,777	3,074
	29.75	2,782	2,544	2,365	2,246	2,187	2,187	2,246	2,365	2,544	2,782	3,079
THB/USD	29.80	2,786	2,548	2,369	2,250	2,190	2,190	2,250	2,369	2,548	2,786	3,084
	29.85	2,791	2,552	2,373	2,254	2,194	2,194	2,254	2,373	2,552	2,791	3,089
	29.90	2,796	2,556	2,377	2,257	2,198	2,198	2,257	2,377	2,556	2,796	3,095
	29.95	2,800	2,561	2,381	2,261	2,201	2,201	2,261	2,381	2,561	2,800	3,100
	30.00	2,805	2,565	2,385	2,265	2,205	2,205	2,265	2,385	2,565	2,805	3,105
	30.05	2,810	2,569	2,389	2,269	2,209	2,209	2,269	2,389	2,569	2,810	3,110



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 / Apr -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%