



Macro Theme and SET Direction

- ผลการประชุมระหว่างรัฐบาล ธนาคารกลางแห่งประเทศไทย และภาคเอกชนเกี่ยวกับการแก้ไขปัญหาค่าเงินบาทแข็งเมื่อวานนี้ ไม่มีบทสรุปในรูปแบบของมาตรการออกมา ซึ่งทำให้หลังการประชุมค่าเงินบาทปรับตัวแข็งค่าขึ้นสวนทางกับภูมิภาค
- มุมมองของเรา: จากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายทั่วโลกตั้งแต่ต้นเดือนที่ผ่านมา ไล่ตั้งแต่ธนาคารกลางยุโรป อินเดีย ออสเตรเลีย และเกาหลีใต้ ทำให้เราคาดว่ามีโอกาสสูงที่คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะมีการปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงในการประชุมวันที่ 29 พฤษภาคมนี้ เพื่อลดแรงกดดันการแข็งค่าของเงินบาทที่อาจเกิดขึ้นจากกระแสเงินนอกที่ไหลเข้ามาเก็งกำไรในส่วนต่างของอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น
- ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ได้แก่การประกาศหุ้นที่ถูกคัดเลือก/ตัดออกจากการคำนวณดัชนี MSCI Thailand ในวันที่ 15 พฤษภาคมนี้ (ตรงกับเช้าตรู่วันที่ 16 พฤษภาคมตามเวลาประเทศไทย) ซึ่ง ณ ขณะนี้หุ้นที่มีโอกาสถูกคัดเลือกเข้าสู่การคำนวณดัชนีได้แก่ TRUE HMPRO INTUCH TMB และ BIGC
- โดยจากการศึกษาของตรีเน็ทีตั้งแต่ปี พ.ศ. 2551 เป็นต้นมาพบว่า หุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ MSCI Thailand (Global Standard Indices) มักจะ Outperform ตลาดอย่างมีนัยสำคัญนับตั้งแต่วันประกาศผลไปจนกระทั่งถึงวันเริ่มใช้ข้อมูลจริง (3 มิถุนายนในรอบนั้น) และให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงกว่าตลาด 12% ในช่วงเวลาดังกล่าว ดังนั้นกลยุทธ์ที่น่าสนใจได้แก่การเข้าสะสมหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี MSCI Thailand ในช่วงเช้าวันที่ 16 พฤษภาคมนี้แล้วถือรอเพื่อไปขายในช่วงสิ้นวัน (ช่วง ATC) ของวันที่ 31 พฤษภาคม
- กลยุทธ์การลงทุน: คาด SET Index ปรับตัวผันผวนในวันต่อเนื่อง โดยกลยุทธ์ที่น่าสนใจยังได้แก่การรอซื้อเมื่อหุ้นมีการปรับฐานในวัน โดยหุ้นที่เราแนะนำในช่วงนี้ได้แก่
 - 1) หุ้นกลุ่มสื่อสารที่ปลอดภัยในช่วงตลาดผันผวนได้แก่ THCOM, JAS
 - 2) หุ้นที่ได้รับอานิสงส์จากการคาดการณ์การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายได้แก่ LH, QH, GL
 - 3) หุ้นที่มีแนวโน้มถูกคัดเลือกเข้าสู่ SET50 ได้แก่ CENTEL, GLOBAL, CK
 - 4) หุ้นที่มีแนวโน้มถูกคัดเลือกเข้าสู่ SET100 ได้แก่ VGI, MBK, UV, WHA, SRICHA, GOLD, UMI, TFD, RS, DEMCO, MDX, KCE



ตลาดเงิน (Swap rate) Price ในการปรับลดดอกเบี้ยนโยบายลง 25bps ในการประชุมทง.วันที่ 29 พฤษภาคมนี้



Source: Bloomberg

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50M13	1,071-1,065	1,082-1,088
ทองคำแท่ง	1,430-1,420	1,452-1,462
GFM13	20,200-20,000	20,600-20,800
SVM13	701-691	709-719
BRK13	3,050-3,030	3,080-3,100
ค่าเงินบาท	29.55-29.50	29.65-29.70
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.8-82.5	83.3-83.6

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	1,077.5	1,082.0	1,068.8	1,080.6	1,074.8	-5.7	308	249
S50M13	1,079.0	1,084.1	1,070.0	1,081.9	1,075.7	-5.8	15,668	34,607
S50N13	-	-	-	1,080.4	-	-5.8	0	0
S50U13	1,077.0	1,081.7	1,066.8	1,079.4	1,073.0	-5.5	793	3,205
S50Z13	1,079.0	1,079.1	1,067.1	1,079.0	1,073.8	-5.2	18	373
S50H14	1,074.0	1,075.0	1,068.0	1,078.9	1,068.0	-9.9	4	63

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDK13	29.8	29.9	29.8	29.8	29.8	0.05	741	1,057
USDM13	29.9	29.9	29.8	29.8	29.9	0.09	544	8,962
USDN13	29.8	29.9	29.8	29.8	29.9	0.04	16	158
USDU13	30.0	30.0	30.0	29.9	30.0	0.07	345	2,891

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	1,371	1,411	-40	5,758	6,205	-447	9,662	9,175	487
Energy Futures	37	49	-12	0	0	0	146	134	12
Metal Futures	193	1,006	-813	5,921	5,983	-62	4,903	4,028	875
Single Stock Futures	163	944	-781	11,381	13,495	-2,114	21,479	18,584	2,895
Currency Futures	2	5	-3	229	783	-554	1,415	858	557

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFM13	20,410	20,180	20,250	20,570	-330	2,089	3,097
GFQ13	20,480	20,290	20,330	20,650	-320	254	2,196
GFV13	20,560	20,390	20,390	20,720	-330	236	188
Future Bt10							
GF10M13	20,420	20,200	20,240	20,560	-320	6,420	5,222
GF10Q13	20,500	20,280	20,330	20,640	-310	1,210	3,124
GF10V13	20,600	20,380	20,400	20,740	-340	807	571
SVM13	700	700	700	701	-	1	21
SVQ13	-	-	-	709	-	0	5
SVV13	-	-	-	735	-	0	0
Brent Crude Oil Futures							
BRK13	3,084	3,040	3,060	3,089	-29	97	320
BRM13	3,080	3,037	3,057	3,094	-37	77	202
BRN13	3,071	3,041	3,071	3,094	-29	9	45

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	-15	2.71%	2.2	1071.68	1068.3	1045.92	-22.4	-2.1	-25.8
S50K13	30-May-13	16	2.71%	6.7	1071.68	1066.2	1074.9	8.7	0.8	3.2
S50M13	27-Jun-13	44	2.71%	15.0	1071.68	1060.1	1076.1	16.0	1.5	4.4
S50U13	27-Sep-13	136	2.71%	17.0	1071.68	1065.6	1073.9	8.3	0.8	2.2

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	44	1,434.3	2.74%	29.618	20,259	20,280	21	0.1%
GFQ13	29-Aug-13	107	1,434.3	2.76%	29.618	20,357	20,380	23	0.1%
GFV13	29-Oct-13	168	1,434.3	2.77%	29.618	20,452	20,460	8	0.0%

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	44	26.1	2.74%	29.618	776	680	-96	-12.3%
SVQ13	29-Aug-13	107	26.1	2.76%	29.618	779	0	-779	-100.0%
SVV13	29-Oct-13	168	26.1	2.77%	29.618	783	0	-783	-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	1	102.81	2.74%	29.618	3,045	3,068	23	0.7%
BRM13	14-Jun-13	31	102.81	2.74%	29.618	3,052	3,055	3	0.1%
BRN13	15-Jul-13	62	102.81	2.76%	29.618	3,059	3,078	19	0.6%

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	-15	29.618	2.74%	0.04%	29.59	29.24	-0.34	-1.2%
USDK13	30-May-13	16	29.618	2.74%	0.04%	29.65	29.80	0.15	0.5%
USDM13	30-Jun-13	47	29.618	2.76%	0.07%	29.72	29.87	0.15	0.5%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair gold spot price

		Gold spot (USD/oz)										
		1,384	1,394	1,404	1,414	1,424	1,434	1,444	1,454	1,464	1,474	1,484
	29.37	19,324	18,766	18,347	18,068	17,928	17,928	18,068	18,347	18,766	19,324	20,022
	29.42	19,192	18,638	18,222	17,945	17,806	17,806	17,945	18,222	18,638	19,192	19,886
	29.47	19,094	18,542	18,128	17,852	17,714	17,714	17,852	18,128	18,542	19,094	19,783
	29.52	19,028	18,478	18,066	17,791	17,653	17,653	17,791	18,066	18,478	19,028	19,715
	29.57	18,995	18,446	18,035	17,760	17,623	17,623	17,760	18,035	18,446	18,995	19,681
THB/USD	29.62	18,995	18,446	18,035	17,760	17,623	17,623	17,760	18,035	18,446	18,995	19,681
	29.67	19,028	18,478	18,066	17,791	17,653	17,653	17,791	18,066	18,478	19,028	19,715
	29.72	19,094	18,542	18,128	17,852	17,714	17,714	17,852	18,128	18,542	19,094	19,783
	29.77	19,192	18,638	18,222	17,945	17,806	17,806	17,945	18,222	18,638	19,192	19,886
	29.82	19,324	18,766	18,347	18,068	17,928	17,928	18,068	18,347	18,766	19,324	20,022
	29.87	19,489	18,925	18,503	18,222	18,081	18,081	18,222	18,503	18,925	19,489	20,192

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
	29.37	693	634	590	561	546	546	561	590	634	693	767
	29.42	694	635	591	562	547	547	562	591	635	694	768
	29.47	695	637	592	563	548	548	563	592	637	695	769
	29.52	697	638	593	564	549	549	564	593	638	697	770
	29.57	698	639	594	565	550	550	565	594	639	698	772
THB/USD	29.62	699	640	595	566	551	551	566	595	640	699	773
	29.67	700	641	596	567	552	552	567	596	641	700	774
	29.72	701	642	597	568	553	553	568	597	642	701	776
	29.77	703	643	598	569	554	554	569	598	643	703	777
	29.82	704	644	599	570	555	555	570	599	644	704	778
	29.87	705	645	600	570	556	556	570	600	645	705	780

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		93	95	97	99	101	103	105	107	109	111	113
	29.37	2,726	2,491	2,314	2,197	2,138	2,138	2,197	2,314	2,491	2,726	3,019
	29.42	2,730	2,495	2,318	2,201	2,142	2,142	2,201	2,318	2,495	2,730	3,024
	29.47	2,735	2,499	2,322	2,205	2,146	2,146	2,205	2,322	2,499	2,735	3,030
	29.52	2,740	2,503	2,326	2,208	2,149	2,149	2,208	2,326	2,503	2,740	3,035
	29.57	2,744	2,508	2,330	2,212	2,153	2,153	2,212	2,330	2,508	2,744	3,040
THB/USD	29.62	2,749	2,512	2,334	2,216	2,156	2,156	2,216	2,334	2,512	2,749	3,045
	29.67	2,753	2,516	2,338	2,219	2,160	2,160	2,219	2,338	2,516	2,753	3,050
	29.72	2,758	2,520	2,342	2,223	2,164	2,164	2,223	2,342	2,520	2,758	3,055
	29.77	2,763	2,525	2,346	2,227	2,167	2,167	2,227	2,346	2,525	2,763	3,060
	29.82	2,767	2,529	2,350	2,231	2,171	2,171	2,231	2,350	2,529	2,767	3,066
	29.87	2,772	2,533	2,354	2,234	2,175	2,175	2,234	2,354	2,533	2,772	3,071



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%