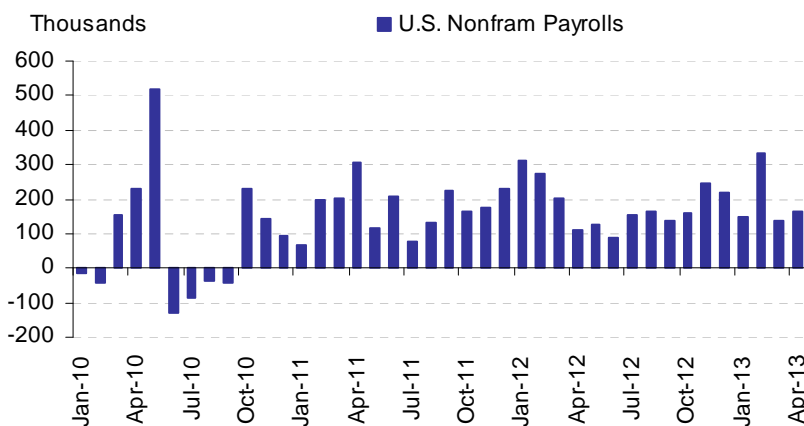




Macro Theme and SET Direction

- ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ประจำเดือนพฤษภาคมที่จะออกมาในคืนนี้ถือเป็นตัวเลขที่มีความสำคัญมากในแง่ที่อาจจะเป็นตัวกำหนดทิศทางทางการดำเนินมาตรการของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ในปีนี้ โดยล่าสุดนักวิเคราะห์คาดการณ์อยู่ที่ระดับ 163,000 ตำแหน่ง เรามอง Scenario ที่เกิดขึ้นดังต่อไปนี้
 1. หากตัวเลขออกมาเหนือระดับ 200,000 ตำแหน่ง จะทำให้การคาดการณ์การลดวงเงินการทำ QE ของ Fed มีมากขึ้นไปอีก อันจะทำให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ (Bond yield) ปรับตัวสูงขึ้นได้ต่อ และจะส่งผลกระทบต่อ SET Index เนื่องจาก Earning yield gap ที่แคบลงไปอีก
 2. หากตัวเลขออกมาในช่วง 140,000 – 180,000 คาดเป็นผลดีต่อตลาดหุ้นทั่วโลกรวมถึง SET Index เนื่องจากจะทำให้โอกาสที่ Fed จะลดวงเงินการทำ QE ในปีนี้มีลดลง เรามองว่า Scenario นี้จะทำให้ Bond yield ของสหรัฐฯปรับตัวลง และค่าเงินดอลลาร์ปรับตัวอ่อนค่าได้อีก
 3. หากตัวเลขออกมาต่ำกว่าระดับ 120,000 คาดเป็นผลลบต่อตลาดหุ้น เนื่องจากนักลงทุนจะกลับมากังวลกับภาวะเศรษฐกิจ รวมถึงการจ้างงานของสหรัฐฯอีกครั้งหนึ่ง
- เรายังคงมองว่า Trigger point สำคัญที่จะทำให้กระแสเงินนอกไหลกลับเข้ามาในประเทศอีกครั้งได้แก่การที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตร (Bond yield) ของญี่ปุ่นและสหรัฐฯ จะต้องมีทิศทางปรับตัวลดลงอีกครั้งหนึ่ง เพื่อให้ Earning yield gap ของ SET Index ปรับตัวสูงขึ้นอีกครั้ง โดยเราคาดว่า Bond yield ของ 2 ประเทศดังกล่าวจะเริ่มปรับลดลงได้หลังจากผลการประชุมของ BoJ และ Fed ในวันที่ 11 และ 19 มิถุนายนนี้ ที่น่าจะออกมาในเชิงผ่อนคลายมากขึ้น
- กลยุทธ์การลงทุน: คาด SET Index ในช่วงครึ่งแรกของเดือนมิถุนายนยังคงถูกกดดันจากกระแสเงินต่างชาติที่ไหลออกจากตลาดหุ้นไทย อย่างไรก็ตามเราคาดว่า SET Index จะเริ่มกลับมาปรับตัวขึ้นได้อีกครั้งในช่วงครึ่งเดือนหลังจากท่าทีของธนาคารกลางญี่ปุ่นและสหรัฐฯ รวมถึง ความเป็นไปได้ที่กลุ่มสหภาพยุโรปจะมีการพูดถึงรายละเอียดของมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมในการประชุม EU Summit วันที่ 27-28 มิถุนายน

ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯนับตั้งแต่ปี.ศ. 2010 เป็นต้นมา (พันตำแหน่ง)



Sources: Bloomberg, Trinity Research



Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
S50M13	981-971	995-1005	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
ทองคำแท่ง	1,400-1,390	1,425-1,435	
GFM13	20,300-20,100	20,750-20,950	
SVM13	695-685	705-715	
BRM13	3,165-3,145	3,190-3,210	
ค่าเงินบาท	30.48-30.43	30.62-30.67	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	81.3-81.0	81.8-82.1	

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
S50M13	994.3	999.9	983.2	999.9	989.0	-11.6	33,845	33,925
S50N13	987.1	998.0	987.1	999.6	997.5	-11.7	5	11
S50Q13	-	-	-	999.4	-	-11.8	0	1
S50U13	991.0	998.0	980.4	997.1	986.3	-10.9	4,052	5,712
S50Z13	991.9	996.8	980.8	997.8	987.2	-10.9	361	839
S50H14	990.0	995.5	980.0	999.3	983.0	-14.3	10	81

สรุปตลาด Currency Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
USDM13	30.6	30.7	30.6	30.6	30.7	0.01	462	3,348
USDN13	30.7	30.7	30.7	30.7	30.7	-0.03	11	173
USDQ13	-	-	-	30.7	-	0.02	0	82
USDU13	30.8	30.8	30.8	30.8	30.8	0.05	1	1,792

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทการลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	4,601	5,991	-1,390	13,875	13,297	578	19,797	18,985	812
Energy Futures	26	22	4	0	0	0	81	85	-4
Metal Futures	606	30	576	2,583	2,439	144	1,520	2,240	-720
Single Stock Futures	466	509	-43	43,001	7,025	35,976	26,421	62,354	-35,933
Currency Futures	0	40	-40	0	0	0	474	434	40

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFM13	20,500	20,310	20,410	20,310	100	1,015	2,944
GFQ13	20,560	20,390	20,490	20,380	110	168	2,308
GFV13	20,630	20,490	20,520	20,470	50	286	1,533
Future Bt10							
GF10M13	20,480	20,310	20,400	20,310	80	2,475	5,619
GF10Q13	20,550	20,390	20,460	20,380	80	467	3,899
GF10V13	20,630	20,470	20,550	20,470	80	298	2,355
SVM13	-	-	-	700	-	0	19
SVQ13	-	-	-	708	-	0	13
SVV13	-	-	-	734	-	0	0

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRM13	3,175	3,147	3,166	3,166	-	68	325
BRN13	3,174	3,148	3,160	3,174	-14	39	114
BRQ13	-	-	-	3,173	-	0	3

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)
S50M13	27-Jun-13	20	2.71%	2.2	989	988.3	988.3	0.0	0.0	-0.7
S50U13	27-Sep-13	112	2.71%	6.7	989	990.6	986.2	-4.4	-0.4	-2.8
S50Z13	30-Dec-13	206	2.71%	15.0	989	989.2	986.9	-2.3	-0.2	-2.1
S50H14	31-Mar-14	297	2.71%	17.0	989	994.1	985	-9.1	-0.9	-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 (%)
GFM13	27-Jun-13	20	1,425.9	2.74%	30.535	20,727	20,440	-287	-1.4%
GFQ13	29-Aug-13	83	1,425.9	2.76%	30.535	20,826	20,560	-266	-1.3%
GFV13	29-Oct-13	144	1,425.9	2.77%	30.535	20,923	20,620	-303	-1.4%

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	20	22.65	2.74%	30.535	693	650	-43	-6.2%
SVQ13	29-Aug-13	83	22.65	2.76%	30.535	696	735	39	5.6%
SVV13	29-Oct-13	144	22.65	2.77%	30.535	699	750	51	7.3%

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 (%)
BRM13	14-Jun-13	7	103.6	2.74%	30.535	3,165	3,172	7	0.2%
BRN13	15-Jul-13	38	103.6	2.74%	30.535	3,172	3,180	8	0.2%
BRQ13	15-Aug-13	69	103.6	2.76%	30.535	3,180	0	-3,180	-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 (%)
USDM13	30-Jun-13	23	30.535	2.74%	0.04%	30.59	30.65	0.06	0.2%
USDN13	31-Jul-13	54	30.535	2.74%	0.04%	30.66	30.66	0.00	0.0%
USDQ13	30-Aug-13	84	30.535	2.76%	0.07%	30.72	30.74	0.02	0.0%

* 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)										
		1,366	1,376	1,386	1,396	1,406	1,416	1,426	1,436	1,446	1,456	1,466
	30.29	19,660	19,084	18,652	18,364	18,220	18,220	18,364	18,652	19,084	19,660	20,379
	30.34	19,530	18,958	18,529	18,243	18,100	18,100	18,243	18,529	18,958	19,530	20,245
	30.39	19,432	18,863	18,436	18,152	18,010	18,010	18,152	18,436	18,863	19,432	20,144
	30.44	19,368	18,800	18,375	18,091	17,949	17,949	18,091	18,375	18,800	19,368	20,077
	30.49	19,335	18,769	18,344	18,061	17,919	17,919	18,061	18,344	18,769	19,335	20,043
THB/USD	30.54	19,335	18,769	18,344	18,061	17,919	17,919	18,061	18,344	18,769	19,335	20,043
	30.59	19,368	18,800	18,375	18,091	17,949	17,949	18,091	18,375	18,800	19,368	20,077
	30.64	19,432	18,863	18,436	18,152	18,010	18,010	18,152	18,436	18,863	19,432	20,144
	30.69	19,530	18,958	18,529	18,243	18,100	18,100	18,243	18,529	18,958	19,530	20,245
	30.74	19,660	19,084	18,652	18,364	18,220	18,220	18,364	18,652	19,084	19,660	20,379
	30.79	19,822	19,241	18,806	18,516	18,371	18,371	18,516	18,806	19,241	19,822	20,548

Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		20.2	20.7	21.2	21.7	22.2	22.7	23.2	23.7	24.2	24.7	25.2
	30.29	610	550	504	474	459	459	474	504	550	610	686
	30.34	611	551	505	475	460	460	475	505	551	611	687
	30.39	612	551	506	476	460	460	476	506	551	612	688
	30.44	613	552	507	476	461	461	476	507	552	613	689
	30.49	614	553	508	477	462	462	477	508	553	614	690
THB/USD	30.54	615	554	508	478	463	463	478	508	554	615	692
	30.59	616	555	509	479	463	463	479	509	555	616	693
	30.64	617	556	510	479	464	464	479	510	556	617	694
	30.69	618	557	511	480	465	465	480	511	557	618	695
	30.74	619	558	512	481	466	466	481	512	558	619	696
	30.79	620	559	513	482	466	466	482	513	559	620	697

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		94	96	98	100	102	104	106	108	110	112	114
	30.29	2,835	2,592	2,411	2,290	2,229	2,229	2,290	2,411	2,592	2,835	3,138
	30.34	2,839	2,597	2,415	2,293	2,233	2,233	2,293	2,415	2,597	2,839	3,143
	30.39	2,844	2,601	2,419	2,297	2,236	2,236	2,297	2,419	2,601	2,844	3,148
	30.44	2,849	2,605	2,423	2,301	2,240	2,240	2,301	2,423	2,605	2,849	3,153
	30.49	2,853	2,610	2,427	2,305	2,244	2,244	2,305	2,427	2,610	2,853	3,158
THB/USD	30.54	2,858	2,614	2,431	2,308	2,247	2,247	2,308	2,431	2,614	2,858	3,163
	30.59	2,863	2,618	2,435	2,312	2,251	2,251	2,312	2,435	2,618	2,863	3,169
	30.64	2,867	2,622	2,439	2,316	2,255	2,255	2,316	2,439	2,622	2,867	3,174
	30.69	2,872	2,627	2,443	2,320	2,258	2,258	2,320	2,443	2,627	2,872	3,179
	30.74	2,877	2,631	2,447	2,324	2,262	2,262	2,324	2,447	2,631	2,877	3,184
	30.79	2,881	2,635	2,450	2,327	2,266	2,266	2,327	2,450	2,635	2,881	3,189



วันที่	เหตุการณ์
6 มิถุนายน	ฝรั่งเศส - ILO Unemployment Rate Q1:13 10.4% / Q4:12 10.2%
6 มิถุนายน	เยอรมนี - Manufacturers' Orders Apr -2.3% / Mar 2.2%
6 มิถุนายน	อังกฤษ - BOE Announcement 0 bp / Prior 0 bp
6 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Announced Layoffs May 36.4 K / Apr 38.12 K
6 มิถุนายน	ยุโรป - ECB Announcement 0 bp / Prior 0 bp
6 มิถุนายน	สหรัฐฯ - New Claims wk6/1 346 K / Prior 354 K
7 มิถุนายน	เยอรมนี - Merchandise Trade Apr / Mar E17.6 B
7 มิถุนายน	ฝรั่งเศส - Merchandise Trade Apr / Mar E-4.7 B
7 มิถุนายน	อังกฤษ - Merchandise Trade Apr consensus Stg-8.9 B / Mar Stg-9.1 B
7 มิถุนายน	เยอรมนี - Industrial Production Apr consensus 0.3% / Mar 1.2%
7 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Nonfarm Payrolls May consensus 167 K / Apr 165 K
7 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Unemployment Rate May consensus 7.5% / Apr 7.5%
7 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Private Payrolls May consensus 178 K / Apr 176 K
7 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Consumer Credit Apr consensus \$14.0 B / Mar \$8.0 B
8 มิถุนายน	จีน - Merchandise Trade May consensus \$19.44 B / Apr \$18.2 B
8 มิถุนายน	จีน - CPI May consensus 2.5% / Apr 2.4%
8 มิถุนายน	จีน - PPI May consensus -2.5% / Apr -2.6%
9 มิถุนายน	จีน - Industrial Production May consensus 9.2% / Apr 9.3%
9 มิถุนายน	จีน - Retail Sales May consensus 12.8% / Apr 12.8%
9 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - GDP Q1r consensus 0.9% / Q1p 0.9%
10 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Bank of Japan Announcement / Prior 0 bp
10 มิถุนายน	ฝรั่งเศส - Industrial Production Apr / Mar -0.9%
11 มิถุนายน	อังกฤษ - Mfg Input Apr / Mar 0.7%
11 มิถุนายน	อังกฤษ - Mfg Output Apr / Mar 1.1%
11 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Wholesale Inventories Apr / Mar 0.4%
11 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - CGPI (PPI) May / Apr 0.3%
11 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Machine Orders Apr / Mar 14.2%