



Macro Theme and SET Direction

- ตลาดหุ้นสหรัฐฯปรับตัวสูงขึ้นตามความคาดหมายหลังจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตร (Nonfarm Payrolls) ประจำเดือนพฤษภาคมออกมาที่ระดับ 175,000 ตำแหน่ง อยู่ในช่วง 140,000 – 180,000 ซึ่งเราถือว่าเป็นระดับที่ไม่ได้อยู่ในเกณฑ์ที่ดีมากหรือแย่มาก
- มุมมองของเรา: เรายังคงมีมุมมองเดิมว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะยังคงวงเงินการทำ QE ที่ระดับ 85,000 ล้านดอลลาร์ต่อเดือนไปจนกระทั่งถึงสิ้นปีนี้ โดยจุดสังเกตของการลดหรือไม่ลด QE ให้ดูที่ระดับ Nonfarm Payrolls ซึ่งถือเป็น Indicator สำคัญที่จะชี้ชะตาทิศทางการดำเนินมาตรการของ Fed ได้ โดยเรามองว่าหากตัวเลขดังกล่าวยืนอยู่เหนือระดับ 200,000 ตำแหน่งได้ติดต่อกันประมาณ 2-4 เดือน จะทำให้ Fed มีโอกาสตัดสินใจลดวงเงิน QE ได้
- กลยุทธ์การลงทุน: คาด SET Index ปรับตัววีปาวดีในวันนี้ตามตลาดภูมิภาค อย่างไรก็ตามเรามองเป็นโอกาสในการ Take profit ทำรอบมากกว่า เนื่องจากมองว่ากระแส Fund flow ยังคงไม่กลับเข้ามาในช่วงนี้หลังจากต้นทุนการทำ Carry Trade ยังคงอยู่ในระดับสูง สะท้อนจากส่วนต่าง Bond yield ของไทยกับสหรัฐฯที่แคบลง (ดูรูป) เงามองการปรับตัวขึ้นของ SET Index อย่างมีนัยสำคัญอีกครั้งจะต้องมี Trigger point ที่สำคัญได้แก่การปรับตัวลงของ Bond yield ทั้งญี่ปุ่นและสหรัฐฯ ซึ่งมีโอกาสเกิดขึ้นในช่วงครึ่งหลังของเดือนมิถุนายนนี้
- ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในช่วงสัปดาห์นี้ได้แก่การเปิดเผยผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) ในวันที่ 11 มิถุนายน ซึ่งเราคาดว่า จะออกมาในเชิงที่ผ่อนคลายมากขึ้น และอาจมีการส่งสัญญาณเพิ่มวงเงิน/ขยายระยะเวลาการซื้อพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มเติม หากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรยังคงอยู่ในระดับสูง

ส่วนต่างระหว่าง Bond yield 10 ปีของไทยกับสหรัฐฯปรับตัวแคบลงเมื่อเทียบกับช่วงที่ผ่านมา



Source: Bloomberg



Trading Range in today

| | Support | Resistance | สอบทานโดย ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648 |
|---------------------------|---------------|---------------|--|
| S50M13 | 1,005-1,000 | 1,021-1,026 | กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239 |
| ทองคำแท่ง | 1,378-1,368 | 1,400-1,410 | |
| GFM13 | 20,100-19,000 | 20,450-20,650 | |
| SVM13 | 677-667 | 697-707 | |
| BRM13 | 3,180-3,160 | 3,210-3,230 | |
| ค่าเงินบาท | 30.55-30.50 | 30.68-30.73 | |
| ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO) | 81.4-81.1 | 82.1-82.4 | |

สรุปตลาด SET50 Index Futures

| | Price | | | Settlement Price | | | Volume | Open Interest |
|--------|-------|---------|-------|------------------|---------|--------|--------|---------------|
| | Open | High | Low | Prior | Last | Change | | |
| S50M13 | 985.0 | 1,007.8 | 981.6 | 988.3 | 1,007.5 | 18.5 | 30,499 | 34,507 |
| S50N13 | 983.0 | 1,003.0 | 983.0 | 987.9 | 1,003.0 | 18.5 | 3 | 11 |
| S50Q13 | - | - | - | 987.6 | - | 18.5 | 0 | 1 |
| S50U13 | 984.0 | 1,004.5 | 979.5 | 986.2 | 1,004.5 | 17.6 | 4,416 | 5,647 |
| S50Z13 | 984.9 | 1,005.8 | 980.8 | 986.9 | 1,005.4 | 18.0 | 306 | 913 |
| S50H14 | 980.1 | 1,004.0 | 980.1 | 985.0 | 1,004.0 | 18.9 | 18 | 88 |

สรุปตลาด Currency Futures

| | Price | | | Settlement Price | | | Volume | Open Interest |
|--------|-------|------|------|------------------|------|--------|--------|---------------|
| | Open | High | Low | Prior | Last | Change | | |
| USDM13 | 30.6 | 30.7 | 30.6 | 30.7 | 30.7 | - | 462 | 3,417 |
| USDN13 | 30.7 | 30.7 | 30.7 | 30.7 | 30.7 | 0.08 | 36 | 148 |
| USDQ13 | - | - | - | 30.7 | - | 0.06 | 0 | 82 |
| USDU13 | 30.9 | 30.9 | 30.8 | 30.8 | 30.8 | 0.01 | 72 | 1,742 |

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทลงทุน (สัญญา)

| | Foreign | | | Institution | | | Local | | |
|----------------------|---------|-------|--------|-------------|--------|-------|--------|--------|------|
| | Long | Short | Net | Long | Short | Net | Long | Short | Net |
| SET50 Index Futures | 3,560 | 5,333 | -1,773 | 13,773 | 12,085 | 1,688 | 17,909 | 17,824 | 85 |
| Energy Futures | 57 | 18 | 39 | 0 | 0 | 0 | 80 | 119 | -39 |
| Metal Futures | 491 | 88 | 403 | 2,343 | 2,098 | 245 | 1,708 | 2,356 | -648 |
| Single Stock Futures | 339 | 68 | 271 | 6,838 | 7,448 | -610 | 20,046 | 19,707 | 339 |
| Currency Futures | 5 | 5 | 0 | 127 | 4 | 123 | 438 | 561 | -123 |

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

| | Price | | | Settlement Price | | Volume | Open Interest |
|--------------------|--------|--------|--------|------------------|--------|--------|---------------|
| | High | Low | Close | Prior | Change | | |
| Future Bt50 | | | | | | | |
| GFM13 | 20,640 | 20,370 | 20,600 | 20,410 | 190 | 866 | 3,005 |
| GFQ13 | 20,700 | 20,450 | 20,650 | 20,490 | 160 | 146 | 2,315 |
| GFV13 | 20,800 | 20,530 | 20,710 | 20,520 | 190 | 134 | 1,593 |
| Future Bt10 | | | | | | | |
| GF10M13 | 20,640 | 20,370 | 20,600 | 20,390 | 220 | 2,335 | 5,594 |
| GF10Q13 | 20,710 | 20,440 | 20,680 | 20,460 | 220 | 640 | 3,842 |
| GF10V13 | 20,800 | 20,540 | 20,770 | 20,550 | 220 | 421 | 2,416 |
| 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 | 3,200 | 3,157 | 3,193 | 3,166 | 24 | 103 | 330 |
| BRN13 | 3,199 | 3,162 | 3,187 | 3,160 | 32 | 44 | 126 |
| BRQ13 | - | - | - | 3,173 | 24 | 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 | 17 | 2.71% | 2.2 | 1007.39 | 1006.5 | 1006.8 | 0.3 | 0.0 | -0.6 |
| S50U13 | 27-Sep-13 | 109 | 2.71% | 6.7 | 1007.39 | 1008.9 | 1003.8 | -5.1 | -0.5 | -3.6 |
| S50Z13 | 30-Dec-13 | 203 | 2.71% | 15.0 | 1007.39 | 1007.6 | 1004.9 | -2.7 | -0.3 | -2.5 |
| S50H14 | 31-Mar-14 | 294 | 2.71% | 17.0 | 1007.39 | 1012.7 | 1003.9 | -8.8 | -0.9 | -3.5 |

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 | 17 | 1,389.5 | 2.74% | 30.69 | 20,296 | 20,120 | -176 | -0.9% |
| GFQ13 | 29-Aug-13 | 80 | 1,389.5 | 2.76% | 30.69 | 20,393 | 20,240 | -153 | -0.7% |
| GFV13 | 29-Oct-13 | 141 | 1,389.5 | 2.77% | 30.69 | 20,488 | 20,360 | -128 | -0.6% |

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 | 17 | 21.69 | 2.74% | 30.69 | 667 | 650 | -17 | -2.5% |
| SVQ13 | 29-Aug-13 | 80 | 21.69 | 2.76% | 30.69 | 670 | 0 | -670 | -100.0% |
| SVV13 | 29-Oct-13 | 141 | 21.69 | 2.77% | 30.69 | 673 | 0 | -673 | -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 (%) |
|-------|-----------------|------------------|--------------------|-------|------------|-------------------|----------------------|---|------------------------|
| BRM13 | 14-Jun-13 | 4 | 104.73 | 2.74% | 30.69 | 3,215 | 3,198 | -17 | -0.5% |
| BRN13 | 15-Jul-13 | 35 | 104.73 | 2.74% | 30.69 | 3,223 | 3,206 | -17 | -0.5% |
| BRQ13 | 15-Aug-13 | 66 | 104.73 | 2.76% | 30.69 | 3,230 | 0 | -3,230 | -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 | 20 | 30.69 | 2.74% | 0.04% | 30.74 | 30.65 | -0.09 | -0.3% |
| USDN13 | 31-Jul-13 | 51 | 30.69 | 2.74% | 0.04% | 30.81 | 30.74 | -0.07 | -0.2% |
| USDQ13 | 30-Aug-13 | 81 | 30.69 | 2.76% | 0.07% | 30.87 | 30.80 | -0.07 | -0.2% |

* 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) | | | | | | | | | | |
|---------|-------|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | 1,329 | 1,339 | 1,349 | 1,359 | 1,369 | 1,379 | 1,389 | 1,399 | 1,409 | 1,419 | 1,429 |
| | 30.44 | 19,226 | 18,648 | 18,214 | 17,924 | 17,780 | 17,780 | 17,924 | 18,214 | 18,648 | 19,226 | 19,950 |
| | 30.49 | 19,100 | 18,525 | 18,094 | 17,806 | 17,663 | 17,663 | 17,806 | 18,094 | 18,525 | 19,100 | 19,819 |
| | 30.54 | 19,005 | 18,433 | 18,004 | 17,718 | 17,575 | 17,575 | 17,718 | 18,004 | 18,433 | 19,005 | 19,720 |
| | 30.59 | 18,942 | 18,372 | 17,944 | 17,659 | 17,517 | 17,517 | 17,659 | 17,944 | 18,372 | 18,942 | 19,655 |
| | 30.64 | 18,911 | 18,341 | 17,914 | 17,630 | 17,487 | 17,487 | 17,630 | 17,914 | 18,341 | 18,911 | 19,622 |
| THB/USD | 30.69 | 18,911 | 18,341 | 17,914 | 17,630 | 17,487 | 17,487 | 17,630 | 17,914 | 18,341 | 18,911 | 19,622 |
| | 30.74 | 18,942 | 18,372 | 17,944 | 17,659 | 17,517 | 17,517 | 17,659 | 17,944 | 18,372 | 18,942 | 19,655 |
| | 30.79 | 19,005 | 18,433 | 18,004 | 17,718 | 17,575 | 17,575 | 17,718 | 18,004 | 18,433 | 19,005 | 19,720 |
| | 30.84 | 19,100 | 18,525 | 18,094 | 17,806 | 17,663 | 17,663 | 17,806 | 18,094 | 18,525 | 19,100 | 19,819 |
| | 30.89 | 19,226 | 18,648 | 18,214 | 17,924 | 17,780 | 17,780 | 17,924 | 18,214 | 18,648 | 19,226 | 19,950 |
| | 30.94 | 19,384 | 18,801 | 18,363 | 18,071 | 17,926 | 17,926 | 18,071 | 18,363 | 18,801 | 19,384 | 20,114 |

Fair Silver spot price

| | | Silver spot (USD/oz) | | | | | | | | | | |
|---------|-------|----------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 19.2 | 19.7 | 20.2 | 20.7 | 21.2 | 21.7 | 22.2 | 22.7 | 23.2 | 23.7 | 24.2 |
| | 30.44 | 584 | 523 | 478 | 447 | 432 | 432 | 447 | 478 | 523 | 584 | 660 |
| | 30.49 | 585 | 524 | 478 | 448 | 433 | 433 | 448 | 478 | 524 | 585 | 661 |
| | 30.54 | 586 | 525 | 479 | 449 | 433 | 433 | 449 | 479 | 525 | 586 | 662 |
| | 30.59 | 587 | 526 | 480 | 449 | 434 | 434 | 449 | 480 | 526 | 587 | 663 |
| | 30.64 | 588 | 527 | 481 | 450 | 435 | 435 | 450 | 481 | 527 | 588 | 665 |
| THB/USD | 30.69 | 589 | 528 | 482 | 451 | 435 | 435 | 451 | 482 | 528 | 589 | 666 |
| | 30.74 | 590 | 528 | 482 | 452 | 436 | 436 | 452 | 482 | 528 | 590 | 667 |
| | 30.79 | 591 | 529 | 483 | 452 | 437 | 437 | 452 | 483 | 529 | 591 | 668 |
| | 30.84 | 592 | 530 | 484 | 453 | 438 | 438 | 453 | 484 | 530 | 592 | 669 |
| | 30.89 | 593 | 531 | 485 | 454 | 438 | 438 | 454 | 485 | 531 | 593 | 670 |
| | 30.94 | 594 | 532 | 485 | 455 | 439 | 439 | 455 | 485 | 532 | 594 | 671 |

Fair Brent spot price

| | | Brent spot (USD/bbl) | | | | | | | | | | |
|---------|-------|----------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | 95 | 97 | 99 | 101 | 103 | 105 | 107 | 109 | 111 | 113 | 115 |
| | 30.44 | 2,884 | 2,640 | 2,457 | 2,336 | 2,275 | 2,275 | 2,336 | 2,457 | 2,640 | 2,884 | 3,188 |
| | 30.49 | 2,888 | 2,644 | 2,461 | 2,339 | 2,279 | 2,279 | 2,339 | 2,461 | 2,644 | 2,888 | 3,193 |
| | 30.54 | 2,893 | 2,649 | 2,465 | 2,343 | 2,282 | 2,282 | 2,343 | 2,465 | 2,649 | 2,893 | 3,198 |
| | 30.59 | 2,898 | 2,653 | 2,470 | 2,347 | 2,286 | 2,286 | 2,347 | 2,470 | 2,653 | 2,898 | 3,204 |
| | 30.64 | 2,903 | 2,657 | 2,474 | 2,351 | 2,290 | 2,290 | 2,351 | 2,474 | 2,657 | 2,903 | 3,209 |
| THB/USD | 30.69 | 2,907 | 2,662 | 2,478 | 2,355 | 2,293 | 2,293 | 2,355 | 2,478 | 2,662 | 2,907 | 3,214 |
| | 30.74 | 2,912 | 2,666 | 2,482 | 2,359 | 2,297 | 2,297 | 2,359 | 2,482 | 2,666 | 2,912 | 3,219 |
| | 30.79 | 2,917 | 2,670 | 2,486 | 2,363 | 2,301 | 2,301 | 2,363 | 2,486 | 2,670 | 2,917 | 3,225 |
| | 30.84 | 2,921 | 2,675 | 2,490 | 2,366 | 2,305 | 2,305 | 2,366 | 2,490 | 2,675 | 2,921 | 3,230 |
| | 30.89 | 2,926 | 2,679 | 2,494 | 2,370 | 2,308 | 2,308 | 2,370 | 2,494 | 2,679 | 2,926 | 3,235 |
| | 30.94 | 2,931 | 2,683 | 2,498 | 2,374 | 2,312 | 2,312 | 2,374 | 2,498 | 2,683 | 2,931 | 3,240 |



| วันที่ | เหตุการณ์ |
|-------------|--|
| 7 มิถุนายน | เยอรมนี - Merchandise Trade Apr E17.7 B / Mar E17.6 B |
| 7 มิถุนายน | ฝรั่งเศส - Merchandise Trade Apr E-4.5 B / Mar E-4.7 B |
| 7 มิถุนายน | อังกฤษ - Merchandise Trade Apr Stg-8.2 B / Mar Stg-9.1 B |
| 7 มิถุนายน | เยอรมนี - Industrial Production Apr 1.8% / Mar 1.2% |
| 7 มิถุนายน | สหรัฐฯ - Nonfarm Payrolls May 175 K / Apr 165 K |
| 7 มิถุนายน | สหรัฐฯ - Unemployment Rate May 7.6% / Apr 7.5% |
| 7 มิถุนายน | สหรัฐฯ - Private Payrolls May 178 K / Apr 176 K |
| 7 มิถุนายน | สหรัฐฯ - Consumer Credit Apr \$11.1 B / Mar \$8.0 B |
| 7 มิถุนายน | จีน - Merchandise Trade May \$20.43 B / Apr \$18.2 B |
| 8 มิถุนายน | จีน - CPI May 2.1% / Apr 2.4% |
| 8 มิถุนายน | จีน - PPI May -2.9% / Apr -2.6% |
| 9 มิถุนายน | จีน - Industrial Production May 9.2% / Apr 9.3% |
| 9 มิถุนายน | จีน - Retail Sales May 12.9% / Apr 12.8% |
| 9 มิถุนายน | ญี่ปุ่น - GDP Q1r 1.0% / Q1p 0.9% |
| 10 มิถุนายน | ญี่ปุ่น - Bank of Japan Announcement consensus 0 bp / 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% |
| 12 มิถุนายน | เยอรมนี - CPI May / Prior 0.4% |
| 12 มิถุนายน | ฝรั่งเศส - CPI May / Apr -0.1% |
| 12 มิถุนายน | อังกฤษ - ILO Unemployment May / Apr 7.8% |
| 12 มิถุนายน | ยุโรป - Industrial Production Apr / Mar 1.0% |
| 12 มิถุนายน | สหรัฐฯ - Treasury Budget May consensus \$-110 B / Apr \$112.9 B |