



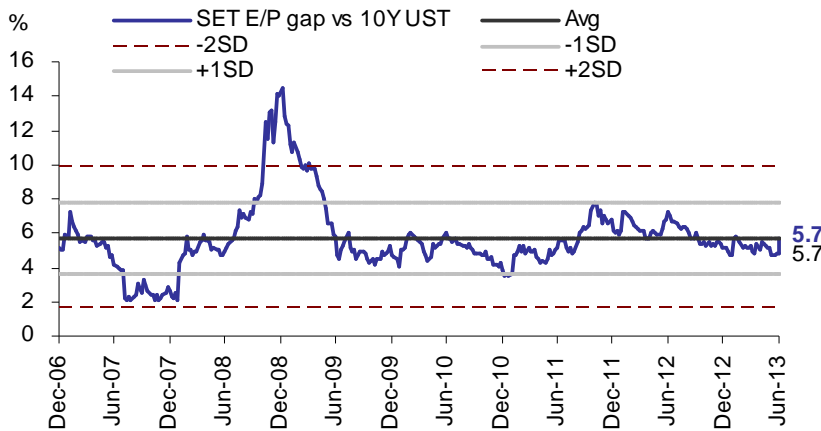
Macro Theme and SET Direction



- เมื่อวานนี้ SET Index ปรับตัวลงแรงระหว่างวันไปแตะระดับต่ำสุดที่ 1352 จุด แต่กลับปรับตัวเพิ่มขึ้นหลังจากนั้น 50 จุดมาปิดที่ระดับ 1403 จุดได้ โดยนักลงทุนต่างชาติกลับมาซื้อสุทธิในตลาดหุ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 9 วัน และกลับมาซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้เป็นครั้งแรกในรอบ 7 วัน
- เราเริ่มเห็นสัญญาณการชะลอตัวของ Fund flow ที่ไหลออกซึ่งเป็นไปตามที่เราคาดการณ์เนื่องจาก
 1. Earning yield gap ของ SET Index มีการปรับตัวสูงขึ้นสู่ระดับค่าเฉลี่ยระยะยาวอีกครั้ง
 2. ส่วนต่างระหว่าง Bond yield ของไทยเมื่อเทียบกับญี่ปุ่นกลับมาอยู่ในระดับสูงสุดนับตั้งแต่ปี 2008 ซึ่งอาจทำให้การปิดสถานะ Yen Carry Trade ที่เกิดขึ้น ณ ขณะนี้หยุดยั้งชั่วคราว
 3. ค่าเงินบาทมีการปรับตัวอ่อนค่าสู่ระดับเส้นค่าเฉลี่ย 200 สัปดาห์ซึ่งเป็นแนวรับสำคัญ โดยจากการศึกษาของเราในอดีตพบว่าในรอบ 10 ปีที่ผ่านมาค่าเงินบาทไม่เคยปรับตัวอ่อนค่ากว่าไปกว่าระดับนี้ นอกจากนั้นหากเรามีการซื้อหุ้น ณ ระดับเส้นค่าเฉลี่ย 200 สัปดาห์นี้ พบว่า SET Index ให้ผลตอบแทนในระยะ 1 เดือนที่เป็นบวกโดยตลอด โดยมีผลตอบแทนเฉลี่ยที่ 6.5%
- กลยุทธ์การลงทุน: หลังจากที่เราแนะนำจุดการเข้าซื้อแรกที่ระดับ 1380 จุดไปเมื่อวานนี้ เราแนะนำให้นักลงทุนที่เข้าซื้อหุ้น ณ ระดับนั้นถือหุ้นไปอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากยังคงคาดการณ์การปรับตัว Rebound ของ SET Index ในช่วงครึ่งเดือนหลังเป็นต้นไปจากปัจจัยสนับสนุนภายนอกได้แก่
 1. ผลการประชุม Fed และการให้สัมภาษณ์ของนาย Ben Bernanke ในวันที่ 19 มิถุนายน ซึ่งคาดว่าจะออกมาในเชิงผ่อนคลายมากขึ้น
 2. การประชุมรวม.คลังยุโรปและการประชุม EU Summit ในช่วง 2 สัปดาห์สุดท้ายของเดือนที่คาดว่าจะมีการพูดถึงรายละเอียดมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศยูโรโซน
 3. การที่ประเทศไทยจะถูกปลดออกจาก Grey list ของคณะทำงานเฉพาะกิจเพื่อดำเนินมาตรการทางการเงิน (FATF) อย่างเป็นทางการ
 4. การเลือกตั้งส.ว.ของประเทศญี่ปุ่นในช่วงปลายเดือนกรกฎาคมซึ่งมีแนวโน้มสูงที่พรรค LDP ของนาย Shinzo Abe จะได้รับเสียงข้างมาก และอาจเป็น Trigger point สำคัญที่ทำให้ญี่ปุ่นมีการออกมาตรการปฏิรูปเศรษฐกิจขนาดใหญ่อีกครั้ง
- โดยหุ้นที่เราแนะนำให้ Overweight ในช่วงถัดไปซึ่งคาดว่าจะเป็นกลุ่มที่ Outperform ตลาดได้แก่
 - 1) กลุ่มสื่อสาร อาทิ ADVANC, INTUCH, JAS
 - 2) กลุ่มต่อยอดจากกลุ่มสื่อสาร อาทิ MFEC MONO ILINK
 - 3) กลุ่ม Residential ที่ปรับตัวลงมาแรง อาทิ LH และ QH



SET Index ที่ระดับ 1380 จุดเป็นจุดซื้อแรกที่สำคัญ เนื่องจากทำให้ Earning yield gap กลับสู่ค่าเฉลี่ยระยะยาวอีกครั้ง



Source: Trinity Research

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50M13	931-921	949-959
ทองคำแท่ง	1,375-1,365	1,400-1,410
GFM13	20,100-19,900	20,500-20,700
SVM13	680-670	710-720
BRN13	3,200-3,180	3,220-3,240
ค่าเงินบาท	30.50-30.45	30.75-30.80
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	80.5-80.2	80.9-81.2

สอบทานโดย
ชาญชัย กงทองลักษณ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
กมลชัย พลอินทวงษ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50M13	913.0	944.5	900.8	952.9	931.0	-20.4	43,897	31,757
S50N13	914.0	937.5	902.1	952.5	932.4	-20.5	12	21
S50Q13	-	-	-	952.1	-	-20.5	0	0
S50U13	901.0	938.4	895.0	948.0	926.7	-20.4	6,465	6,408
S50Z13	899.0	939.3	897.0	949.5	926.5	-21.1	601	995
S50H14	902.0	939.1	897.4	945.8	930.3	-15.7	56	123

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDM13	31.1	31.1	30.6	31.0	30.7	-0.26	1,486	3,954
USDN13	31.1	31.1	30.8	31.0	30.9	-0.16	86	413
USDQ13	31.0	31.0	30.9	31.1	30.9	-0.2	2	92
USDU13	31.2	31.2	30.8	31.1	30.8	-0.25	38	1,002

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลที่ได้ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ 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	8,240	8,358	-118	18,969	17,597	1,372	23,822	25,076	-1,254
Energy Futures	50	101	-51	0	0	0	169	118	51
Metal Futures	785	489	296	3,747	3,730	17	2,362	2,675	-313
Single Stock Futures	247	1,613	-1,366	147,897	5,000	142,897	24,264	165,795	-141,531
Currency Futures	15	12	3	253	29	224	1,344	1,571	-227

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFM13	20,620	20,250	20,310	20,280	30	1,251	2,795
GFQ13	20,680	20,330	20,400	20,350	50	165	2,325
GFV13	20,760	20,410	20,440	20,430	10	106	1,629
Future Bt10							
GF10M13	20,610	20,250	20,310	20,280	40	3,578	5,912
GF10Q13	20,690	20,330	20,380	20,360	30	1,076	4,013
GF10V13	20,760	20,400	20,450	20,440	40	715	2,722
SVM13	-	-	-	700	-	0	19
SVQ13	671	671	671	708	-	3	10
SVV13	-	-	-	734	-	0	0
Brent Crude Oil Futures							
BRM13	3,220	3,162	3,179	3,200	-21	75	232
BRN13	3,230	3,178	3,200	3,205	-5	144	220
BRQ13	-	-	-	3,207	-2	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	13	2.71%	2.2	938.26	937.0	932.5	-4.5	-0.5	-5.8
S50U13	27-Sep-13	105	2.71%	6.7	938.26	938.9	927.6	-11.3	-1.2	-10.7
S50Z13	30-Dec-13	199	2.71%	15.0	938.26	937.2	928.4	-8.8	-0.9	-9.9
S50H14	31-Mar-14	290	2.71%	17.0	938.26	941.7	930.1	-11.6	-1.2	-8.2

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	13	1,394.0	2.74%	30.711	20,369	20,180	-189	-0.9%
GFQ13	29-Aug-13	76	1,394.0	2.76%	30.711	20,467	20,290	-177	-0.9%
GFV13	29-Oct-13	137	1,394.0	2.77%	30.711	20,562	20,500	-62	-0.3%

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	13	21.725	2.74%	30.711	668	661	-7	-1.0%
SVQ13	29-Aug-13	76	21.725	2.76%	30.711	671	733	62	9.2%
SVV13	29-Oct-13	137	21.725	2.77%	30.711	674	739	65	9.6%

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	0	104.77	2.74%	30.711	3,218	3,196	-22	-0.7%
BRN13	15-Jul-13	31	104.77	2.74%	30.711	3,225	3,210	-15	-0.5%
BRQ13	15-Aug-13	62	104.77	2.76%	30.711	3,233	3,220	-13	-0.4%

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	16	30.711	2.74%	0.04%	30.75	30.72	-0.03	-0.1%
USDN13	31-Jul-13	47	30.711	2.74%	0.04%	30.82	30.85	0.03	0.1%
USDQ13	30-Aug-13	77	30.711	2.76%	0.07%	30.89	30.91	0.02	0.1%

* In computing fair future price of oil, gold, and silver we disregard storage cost & convenience yield for simplicity reason

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair gold spot price

		Gold spot (USD/oz)										
		1,328	1,338	1,348	1,358	1,368	1,378	1,388	1,398	1,408	1,418	1,428
	30.46	19,222	18,643	18,209	17,919	17,774	17,774	17,919	18,209	18,643	19,222	19,946
	30.51	19,096	18,521	18,089	17,802	17,658	17,658	17,802	18,089	18,521	19,096	19,815
	30.56	19,001	18,429	18,000	17,713	17,570	17,570	17,713	18,000	18,429	19,001	19,717
	30.61	18,938	18,368	17,940	17,654	17,512	17,512	17,654	17,940	18,368	18,938	19,652
	30.66	18,907	18,337	17,910	17,625	17,483	17,483	17,625	17,910	18,337	18,907	19,619
THB/USD	30.71	18,907	18,337	17,910	17,625	17,483	17,483	17,625	17,910	18,337	18,907	19,619
	30.76	18,938	18,368	17,940	17,654	17,512	17,512	17,654	17,940	18,368	18,938	19,652
	30.81	19,001	18,429	18,000	17,713	17,570	17,570	17,713	18,000	18,429	19,001	19,717
	30.86	19,096	18,521	18,089	17,802	17,658	17,658	17,802	18,089	18,521	19,096	19,815
	30.91	19,222	18,643	18,209	17,919	17,774	17,774	17,919	18,209	18,643	19,222	19,946
	30.96	19,380	18,796	18,358	18,066	17,920	17,920	18,066	18,358	18,796	19,380	20,110

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
	30.46	586	525	479	449	433	433	449	479	525	586	662
	30.51	587	526	480	449	434	434	449	480	526	587	663
	30.56	588	526	481	450	435	435	450	481	526	588	664
	30.61	588	527	481	451	435	435	451	481	527	588	665
	30.66	589	528	482	451	436	436	451	482	528	589	666
THB/USD	30.71	590	529	483	452	437	437	452	483	529	590	667
	30.76	591	530	484	453	438	438	453	484	530	591	668
	30.81	592	531	485	454	438	438	454	485	531	592	669
	30.86	593	532	485	454	439	439	454	485	532	593	670
	30.91	594	532	486	455	440	440	455	486	532	594	672
	30.96	595	533	487	456	440	440	456	487	533	595	673

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		95	97	99	101	103	105	107	109	111	113	115
	30.46	2,887	2,643	2,460	2,338	2,278	2,278	2,338	2,460	2,643	2,887	3,191
	30.51	2,892	2,647	2,464	2,342	2,281	2,281	2,342	2,464	2,647	2,892	3,197
	30.56	2,896	2,652	2,468	2,346	2,285	2,285	2,346	2,468	2,652	2,896	3,202
	30.61	2,901	2,656	2,472	2,350	2,289	2,289	2,350	2,472	2,656	2,901	3,207
	30.66	2,906	2,660	2,476	2,354	2,293	2,293	2,354	2,476	2,660	2,906	3,212
THB/USD	30.71	2,910	2,665	2,481	2,358	2,296	2,296	2,358	2,481	2,665	2,910	3,218
	30.76	2,915	2,669	2,485	2,362	2,300	2,300	2,362	2,485	2,669	2,915	3,223
	30.81	2,920	2,673	2,489	2,365	2,304	2,304	2,365	2,489	2,673	2,920	3,228
	30.86	2,925	2,678	2,493	2,369	2,307	2,307	2,369	2,493	2,678	2,925	3,233
	30.91	2,929	2,682	2,497	2,373	2,311	2,311	2,373	2,497	2,682	2,929	3,239
	30.96	2,934	2,686	2,501	2,377	2,315	2,315	2,377	2,501	2,686	2,934	3,244



วันที่	เหตุการณ์
13 มิถุนายน	สหรัฐฯ - New Claims wk6/8 334 K / Prior 346 K
13 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Retail Sales May 0.6% / 0.1%
13 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Export Prices May -0.5% / Apr -0.7%
13 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Import Prices May -0.6% / Apr -0.5%
13 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Business Inventories Apr 0.3% / Mar 0.0%
13 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - BoJ MPB Minutes
14 มิถุนายน	ยุโรป - HICP May consensus 0.1% / Apr -0.1%
14 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Producer Price Index May consensus 0.2% / Apr -0.7%
14 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Industrial Production May consensus 0.2% / Apr -0.5%
14 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Jun consensus 84.5 / May 84.5
16 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Tertiary Index Apr / Mar -1.3%
17 มิถุนายน	ยุโรป - Merchandise Trade Apr / Mar E18.7 B
17 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Empire Mfg Jun / May -1.43
17 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Net Long-Term TIC Flows Apr / Mar \$-13.5 B
17 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Housing Market Index Jun / May 44
18 มิถุนายน	อังกฤษ - CPI May / Apr 0.2%
18 มิถุนายน	อังกฤษ - Mfg Output May / Apr -0.1%
18 มิถุนายน	อังกฤษ - Mfg Input May / Apr -2.3%
18 มิถุนายน	สหรัฐฯ - CPI May / Apr -0.4%
18 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Housing Starts May / Apr 0.853 M
18 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Building Permits May / Apr 1..017 M
18 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Merchandise Trade May / Apr Y-879.9 B
18-19 มิถุนายน	สหรัฐฯ - FOMC Meeting Begins