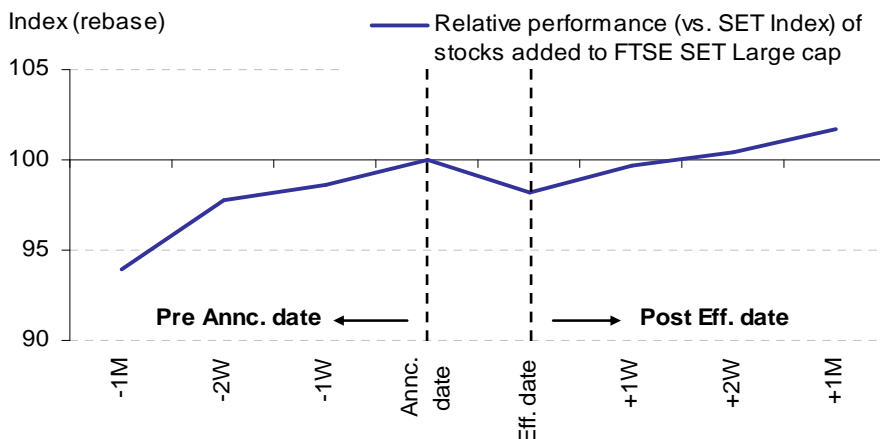




Macro Theme and SET Direction

- FTSE ประกาศรายชื่อหุ้นที่ถูกนำเข้าและตัดออกจากดัชนี FTSE SET Large-Cap Index, Mid-Cap Index และ Small-Cap Index ซึ่งจะมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 24 มิถุนายนเป็นต้นไป โดยมีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้
 - หุ้นที่ถูกนำเข้าสู่ SET Large-Cap Index ได้แก่ MAKRO และ TRUE
 - หุ้นที่ถูกตัดออกจากดัชนี SET Large-Cap Index ได้แก่ IRPC และ TUF
 - หุ้นที่ถูกนำเข้าสู่ SET Mid-Cap Index ได้แก่ IRPC, TUF, BTSGIF, WHA, MBK, SMART, AEONTS, TTCL, UV, THRE
 - หุ้นที่ถูกตัดออกจาก SET Mid-Cap Index ได้แก่ MAKRO, TRUE, PTL
- อย่างไรก็ดีจากการทดสอบย้อนหลังของทรินิตี้ในช่วง 10 Episode หลังสุดไม่ปรากฏว่า หุ้นที่ถูกนำเข้าสู่ดัชนี FTSE SET Large-Cap จะ Outperform SET Index ในช่วงหลังวันประกาศแต่อย่างไร ที่สำคัญกลับมีการปรับตัว Underperform ตลาดเสียด้วย (ดูรูป) ในทางกลับกันก็ไม่ปรากฏอีกเช่นกันว่าหุ้นที่ถูกตัดออกจากดัชนี FTSE SET Large-Cap จะ Underperform SET Index หลังวันประกาศด้วย โดยกลับมีการปรับตัว Outperform ตลาดแทน (ดูรูป)
- ด้วยเหตุนี้ใน Theme การลงทุนของ Index Review เราจึงแนะนำให้ไปโฟกัสในส่วนของหุ้นที่มีแนวโน้มถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET50 และ SET100 มากกว่า ซึ่งล่าสุดหุ้นที่มีแนวโน้มถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET50 ที่ระดับราคายังคง Laggard อยู่ได้แก่ CK ส่วนหุ้นที่มีแนวโน้มถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET100 ที่ระดับราคายังคง Laggard ได้แก่ UV, GOLD, DEMCO เราจึงแนะนำให้สะสมหุ้นเหล่านี้ ณ ขณะนี้ แล้วถือไปขายในช่วงวันบังคับใช้จริง ซึ่งตรงกับวันที่ 2 กรกฎาคมนี้
- กลยุทธ์การลงทุน: หลังจากที่เรานำการเข้าซื้อจุดแรกที่ระดับ SET Index 1380 จุด เราแนะนำให้นักลงทุนคงหุ้นในพอร์ตโฟลิโอไปอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากยังคงคาดการณ์การปรับตัว Rebound ของ SET Index ในช่วงครึ่งเดือนหลังเป็นต้นไปจากการชะลอตัวลงของ Fund flow ที่ไหลออกบวกกับปัจจัยสนับสนุนภายนอก โดยหุ้นที่เราแนะนำให้ Overweight ในช่วงถัดไปได้แก่
 - กลุ่มสื่อสาร ได้แก่ ADVANC, INTUCH, JAS
 - กลุ่มต่อยอดจากกลุ่มสื่อสาร ได้แก่ MFEC, MONO, ILINK
 - กลุ่ม Residential ที่ปรับตัวลงมาแรง ได้แก่ LH และ QH
 - หุ้นที่มีแนวโน้มถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET50 และ SET100 ที่ราคายังคง Laggard ได้แก่ CK, UV, GOLD, DEMCO

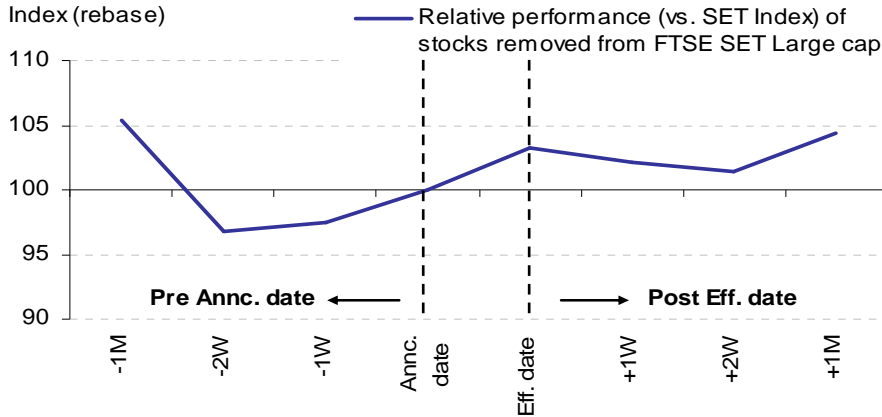
ในอดีตไม่ปรากฏว่าหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี FTSE SET Large-Cap จะ Outperform SET Index หลังวันประกาศแต่อย่างไร



Source: Trinity Research

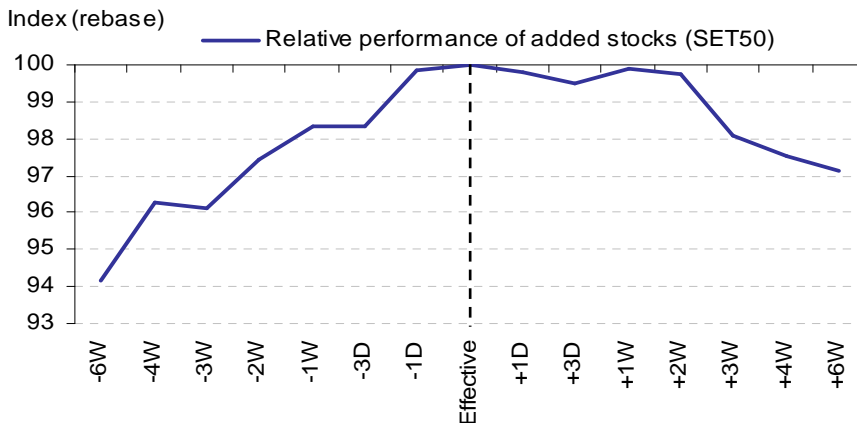


เช่นเดียวกัน ไม่ปรากฏว่าหุ้นที่ถูกตัดออกจากดัชนี FTSE SET Large-Cap จะ Underperform SET Index หลังวันประกาศแต่อย่างใด



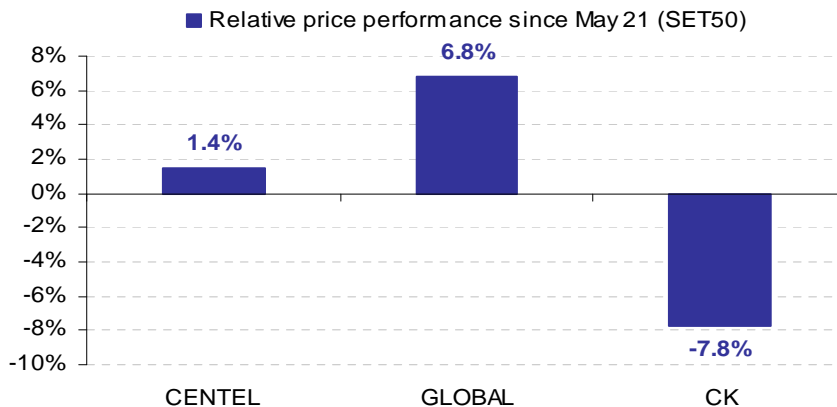
Source: Trinity Research

เรายังคงแนะนำให้สะสมหุ้นที่มีแนวโน้มถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET50



Source: Trinity Research

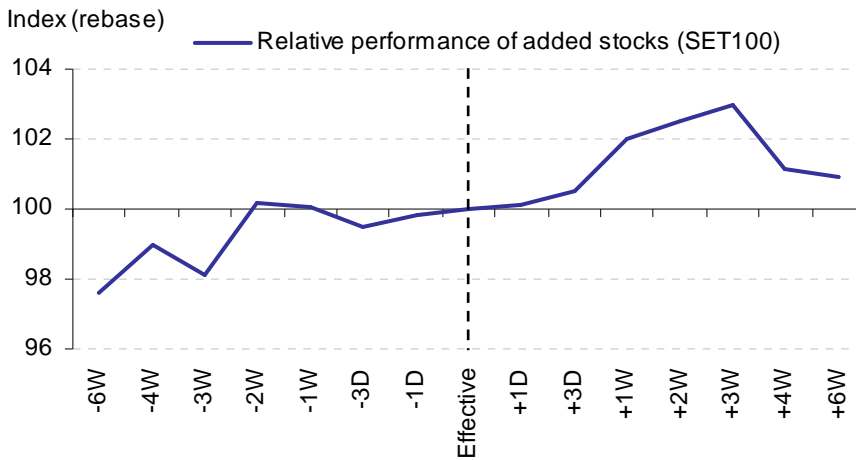
โดยเฉพาะ CK ที่ระดับราคายังคง Laggard อยู่



Source: Trinity Research

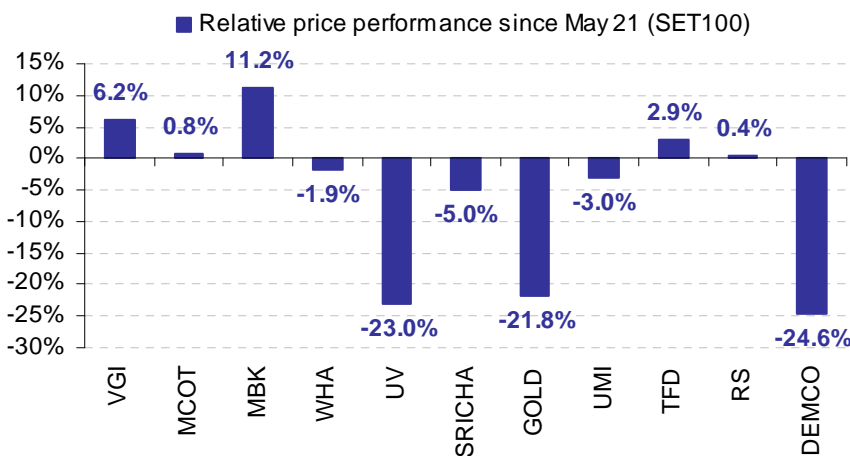


และแนะนำให้สะสมหุ้นที่มีแนวโน้มถูกนำเข้าสู่ดัชนี SET100



Source: Trinity Research

โดยเฉพาะ UV, GOLD, DEMCO ที่ยังคง Laggard อยู่เช่นเดียวกัน



Source: Trinity Research

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50M13	969-959	979-989
ทองคำแท่ง	1,380-1,370	1,400-1,410
GFM13	20,100-19,900	20,450-20,650
SVM13	685-675	710-720
BRN13	3,230-3,210	3,260-3,280
ค่าเงินบาท	30.55-30.45	30.70-30.80
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	80.6-80.3	81.0-81.3

สอบทานโดย
ชาญชัย กงทองลักษณะ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
กมลชัย พลอินทวงษ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239

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 ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50M13	954.0	978.9	952.8	932.5	976.4	44.5	34,796	33,925
S50N13	955.7	977.5	955.7	932.0	977.5	45	20	32
S50Q13	-	-	-	931.6	-	44.4	0	0
S50U13	949.7	972.5	948.5	927.6	971.0	43.6	4,195	6,217
S50Z13	951.6	972.5	949.6	928.4	971.2	43.2	377	1,019
S50H14	935.0	972.4	935.0	930.1	971.5	41.4	94	117

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDM13	30.6	30.6	30.4	30.7	30.6	-0.15	2,267	4,352
USDN13	30.6	30.7	30.5	30.9	30.7	-0.2	60	448
USDQ13	30.7	30.7	30.7	30.9	30.7	-0.24	32	97
USDU13	30.7	30.7	30.7	30.9	30.7	-0.15	22	1,005

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	7,498	8,214	-716	14,426	11,616	2,810	17,558	19,652	-2,094
Energy Futures	20	12	8	0	0	0	60	68	-8
Metal Futures	330	792	-462	3,264	4,539	-1,275	3,382	1,645	1,737
Single Stock Futures	232	84	148	7,069	5,422	1,647	17,468	19,263	-1,795
Currency Futures	6	5	1	614	322	292	1,761	2,054	-293

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFM13	20,320	20,070	20,110	20,310	-210	1,292	2,954
GFQ13	20,370	20,140	20,180	20,400	-220	248	2,360
GFV13	20,480	20,230	20,250	20,440	-190	90	1,628
Future Bt10							
GF10M13	20,320	20,070	20,130	20,320	-220	3,689	6,358
GF10Q13	20,400	20,150	20,160	20,390	-220	961	4,127
GF10V13	20,480	20,230	20,260	20,480	-220	694	2,920
SVM13	709	709	709	700	-	1	19
SVQ13	670	670	670	708	-	1	10
SVV13	-	-	-	734	-	0	0
Brent Crude Oil Futures							
BRM13	3,204	3,179	3,204	3,179	3.59	11	228
BRN13	3,238	3,190	3,238	3,200	37	68	232
BRQ13	3,210	3,210	3,210	3,205	37	1	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	10	2.71%	2.2	978.87	977.4	977	-0.4	0.0	-1.9
S50U13	27-Sep-13	102	2.71%	6.7	978.87	979.6	971.2	-8.4	-0.9	-7.7
S50Z13	27-Dec-13	193	2.71%	15.0	978.87	978.0	971.6	-6.4	-0.6	-7.3
S50H14	28-Mar-14	284	2.71%	17.0	978.87	982.8	971.5	-11.3	-1.1	-7.4

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	10	1,388.9	2.74%	30.573	20,199	20,220	21	0.1%
GFQ13	29-Aug-13	73	1,388.9	2.76%	30.573	20,296	20,290	-6	0.0%
GFV13	30-Oct-13	135	1,388.9	2.77%	30.573	20,392	20,360	-32	-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	10	21,955	2.74%	30.573	672	707	35	5.2%
SVQ13	29-Aug-13	73	21,955	2.76%	30.573	675	0	-675	-100.0%
SVV13	30-Oct-13	135	21,955	2.77%	30.573	678	0	-678	-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 (%)
BRN13	16-Jul-13	29	105.83	2.74%	30.573	3,243	3,255	12	0.4%
BRQ13	15-Aug-13	59	105.83	2.74%	30.573	3,250	3,270	20	0.6%
BRU13	13-Sep-13	88	105.83	2.76%	30.573	3,257	0	-3,257	-100.0%

USD

	Expiration date	Days to maturity	Current FX	TH1Y	US1Y	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
USDM13	27-Jun-13	10	30.573	2.74%	0.04%	30.60	30.57	-0.03	-0.1%
USDN13	30-Jul-13	43	30.573	2.74%	0.04%	30.67	30.65	-0.02	-0.1%
USDQ13	29-Aug-13	73	30.573	2.76%	0.07%	30.74	30.67	-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)										
		1,337	1,347	1,357	1,367	1,377	1,387	1,397	1,407	1,417	1,427	1,437
THB/USD	30.32	19,275	18,698	18,266	17,978	17,834	17,834	17,978	18,266	18,698	19,275	19,996
	30.37	19,148	18,575	18,146	17,859	17,716	17,716	17,859	18,146	18,575	19,148	19,864
	30.42	19,053	18,483	18,055	17,770	17,628	17,628	17,770	18,055	18,483	19,053	19,765
	30.47	18,989	18,421	17,995	17,711	17,569	17,569	17,711	17,995	18,421	18,989	19,699
	30.52	18,957	18,390	17,965	17,681	17,540	17,540	17,681	17,965	18,390	18,957	19,666
	30.57	18,957	18,390	17,965	17,681	17,540	17,540	17,681	17,965	18,390	18,957	19,666
	30.62	18,989	18,421	17,995	17,711	17,569	17,569	17,711	17,995	18,421	18,989	19,699
	30.67	19,053	18,483	18,055	17,770	17,628	17,628	17,770	18,055	18,483	19,053	19,765
	30.72	19,148	18,575	18,146	17,859	17,716	17,716	17,859	18,146	18,575	19,148	19,864
	30.77	19,275	18,698	18,266	17,978	17,834	17,834	17,978	18,266	18,698	19,275	19,996
	30.82	19,434	18,853	18,417	18,126	17,981	17,981	18,126	18,417	18,853	19,434	20,161

Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		19.5	20.0	20.5	21.0	21.5	22.0	22.5	23.0	23.5	24.0	24.5
THB/USD	30.32	590	529	484	453	438	438	453	484	529	590	666
	30.37	591	530	485	454	439	439	454	485	530	591	667
	30.42	592	531	485	455	440	440	455	485	531	592	668
	30.47	593	532	486	456	440	440	456	486	532	593	669
	30.52	594	533	487	456	441	441	456	487	533	594	670
	30.57	595	534	488	457	442	442	457	488	534	595	671
	30.62	596	535	489	458	443	443	458	489	535	596	672
	30.67	597	535	489	459	443	443	459	489	535	597	673
	30.72	598	536	490	459	444	444	459	490	536	598	675
	30.77	599	537	491	460	445	445	460	491	537	599	676
	30.82	600	538	492	461	446	446	461	492	538	600	677

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 ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		96	98	100	102	104	106	108	110	112	114	116
THB/USD	30.32	2,906	2,663	2,481	2,360	2,299	2,299	2,360	2,481	2,663	2,906	3,209
	30.37	2,911	2,668	2,485	2,364	2,303	2,303	2,364	2,485	2,668	2,911	3,214
	30.42	2,915	2,672	2,490	2,368	2,307	2,307	2,368	2,490	2,672	2,915	3,220
	30.47	2,920	2,676	2,494	2,372	2,311	2,311	2,372	2,494	2,676	2,920	3,225
	30.52	2,925	2,681	2,498	2,376	2,315	2,315	2,376	2,498	2,681	2,925	3,230
	30.57	2,930	2,685	2,502	2,379	2,318	2,318	2,379	2,502	2,685	2,930	3,236
	30.62	2,935	2,690	2,506	2,383	2,322	2,322	2,383	2,506	2,690	2,935	3,241
	30.67	2,939	2,694	2,510	2,387	2,326	2,326	2,387	2,510	2,694	2,939	3,246
	30.72	2,944	2,698	2,514	2,391	2,330	2,330	2,391	2,514	2,698	2,944	3,251
	30.77	2,949	2,703	2,518	2,395	2,334	2,334	2,395	2,518	2,703	2,949	3,257
	30.82	2,954	2,707	2,522	2,399	2,337	2,337	2,399	2,522	2,707	2,954	3,262

วันที่	เหตุการณ์
14 มิถุนายน	ยุโรป - HICP May 0.1% / Apr -0.1%
14 มิถุนายน	สหรัฐฯ - PPI May 0.5% / Apr -0.7%
14 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Net Long-Term TIC Flows Apr \$-37.3 B / Mar \$-13.5 B
14 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Industrial Production May 0.0% / Apr -0.5%
14 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Jun 82.7 / May 84.5
16 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Tertiary Index Apr 0.0% / 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
19 มิถุนายน	อังกฤษ - BoE MPC Minutes
19 มิถุนายน	จีน - PMI Flash Mfg Index Jun / May 49.6