



Macro Theme and SET Direction

- สหรัฐฯ รายงานตัวเลขเงินเฟ้อล่าสุดประจำเดือนพฤษภาคมยังคงอยู่ในระดับต่ำต่อเนื่อง โดยอัตราเงินเฟ้อพื้นฐานที่ไม่รวมหมวดอาหารและพลังงาน (Core inflation) อยู่ที่ระดับ 1.7% YoY ถือเป็นระดับต่ำที่สุดในรอบ 2 ปี
- มุมมองของเรา: เรายังคงมุมมองเดิมว่าด้วยระดับเงินเฟ้อปัจจุบันและระดับเงินเฟ้อคาดการณ์ของสหรัฐฯที่อยู่ในระดับต่ำมาก ณ ขณะนี้ น่าจะเป็นปัจจัยที่ทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ตัดสินใจคงวงเงินการทำ QE ต่อไปจนกระทั่งถึงช่วงไตรมาส 4 เป็นอย่างน้อย
- ปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดในคืนนี้ได้แก่ผลการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FOMC) และการให้สัมภาษณ์และตอบข้อซักถามสื่อของนาย Ben Bernanke ซึ่งในแง่ของมาตรการเรามองว่าไม่น่าจะมีการเปลี่ยนแปลงแต่อย่างใด โดยคาดว่า Statement ที่ออกมาน่าจะอยู่ในเชิงผ่อนคลายเป็นส่วนใหญ่ อย่างไรก็ตามคาดการณ์ตลาดจะผันผวนอย่างหนักในช่วงก่อนและหลังการรายงานผลการประชุม โดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดเงินและตลาดตราสารหนี้สหรัฐฯ
- ค่าเงินบาทปรับตัวอ่อนค่าอย่างมีนัยสำคัญอีกครั้งโดยล่าสุดอยู่ที่ระดับ 31.0 บาท/ดอลลาร์ ปรับตัวเข้าใกล้ระดับค่าเฉลี่ย 200 สัปดาห์ที่ปัจจุบันอยู่ที่ 31.14 บาท/ดอลลาร์ ซึ่งเรายังคงมองว่าเป็นแนวรับสำคัญสำหรับค่าเงินบาทในระยะสั้น นอกจากนี้จากการศึกษาในอดีตพบว่าหากเรามีการเข้าซื้อ SET Index ณ ระดับเส้นค่าเฉลี่ย 200 สัปดาห์นี้ พบว่า SET Index ให้ผลตอบแทนในระยะ 1 เดือนที่เป็นบวกโดยตลอดอยู่ที่ระดับ 6.5% โดยเฉลี่ย
- กลยุทธ์การลงทุน: จากการที่เราคาดการณ์ตลาดปรับตัวผันผวนอย่างมากในช่วงสัปดาห์นี้ การซื้อขายทำรอบจึงน่าจะเป็นกลยุทธ์ที่เหมาะสมที่สุด โดยมองจุดการซื้อหุ้นกลับ 2 จุดที่สำคัญได้แก่
 - 1) ที่ระดับเงินบาท ณ 31.14 บาท/ดอลลาร์ ซึ่งเป็นระดับค่าเฉลี่ย 200 สัปดาห์
 - 2) ที่ระดับ SET Index 1380 จุด ซึ่งเป็นระดับที่ทำให้ Earning yield gap ของไทยปรับตัวเข้าสู่ระดับค่าเฉลี่ยระยะยาวอีกครั้ง

อัตราเงินเฟ้อพื้นฐานของสหรัฐฯ (Core inflation) อยู่ในระดับต่ำสุดในรอบ 2 ปี



Source: Trinity Research



สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50M13	973.2	996.0	936.7	977.4	938.9	-38.9	43,549	34,848
S50N13	972.8	993.0	937.3	976.1	940.2	-35.9	83	85
S50Q13	954.0	954.0	954.0	976.6	954.0	-38.8	1	1
S50U13	969.3	990.0	931.0	971.8	933.0	-39.3	7,356	7,388
S50Z13	970.0	990.6	931.6	972.2	933.5	-39.0	482	1,187
S50H14	971.0	988.0	931.0	970.5	934.5	-36.0	37	121

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDM13	30.7	31.0	30.7	30.7	30.9	0.21	877	4,424
USDN13	30.8	31.0	30.8	30.8	31.0	0.18	71	490
USDQ13	30.9	30.9	30.9	30.8	30.9	0.15	3	96
USDU13	30.9	31.0	30.9	30.9	31.0	0.14	4	987

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทนักลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	8,583	7,672	911	18,980	18,779	201	23,945	25,057	-1,112
Energy Futures	26	23	3	17	11	6	63	72	-9
Metal Futures	81	165	-84	1,572	1,861	-289	1,280	907	373
Single Stock Futures	340	364	-24	21,240	12,870	8,370	26,805	35,151	-8,346
Currency Futures	0	0	0	68	200	-132	887	755	132

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFM13	20,250	20,160	20,200	20,200	-	445	2,755
GFQ13	20,310	20,230	20,280	20,280	-	89	2,407
GFV13	20,390	20,340	20,360	20,360	-	24	1,633
Future Bt10							
GF10M13	20,250	20,160	20,190	20,190	10	1,715	6,260
GF10Q13	20,320	20,230	20,270	20,270	-	399	4,137
GF10V13	20,400	20,330	20,360	20,360	-	241	3,096
SVM13	-	-	-	700	-	0	19
SVQ13	702	700	700	708	-	20	30
SVV13	-	-	-	734	-	0	0
Brent Crude Oil Futures							
BRN13	3,275	3,245	3,247	3,280	-33	106	231
BRQ13	-	-	-	3,295	-33	0	6
BRU13	-	-	-	3,287	-33	0	0



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	8	2.71%	2.2	950.53	948.9	938.5	-10.4	-1.1	-12.0
S50U13	27-Sep-13	100	2.71%	6.7	950.53	950.9	932.5	-18.4	-1.9	-18.0
S50Z13	27-Dec-13	191	2.71%	15.0	950.53	949.1	933.2	-15.9	-1.7	-17.3
S50H14	28-Mar-14	282	2.71%	17.0	950.53	953.7	934.5	-19.2	-2.0	-16.0

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	8	1,368.7	2.74%	30.975	20,164	20,080	-84	-0.4%
GFQ13	29-Aug-13	71	1,368.7	2.76%	30.975	20,260	20,170	-90	-0.4%
GFV13	30-Oct-13	133	1,368.7	2.77%	30.975	20,356	20,300	-56	-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	8	21.635	2.74%	30.975	671	645	-26	-3.8%
SVQ13	29-Aug-13	71	21.635	2.76%	30.975	674	706	32	4.8%
SVV13	30-Oct-13	133	21.635	2.77%	30.975	677	730	53	7.8%

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	27	106.08	2.74%	30.975	3,292	3,278	-14	-0.4%
BRQ13	15-Aug-13	57	106.08	2.74%	30.975	3,300	3,281	-19	-0.6%
BRU13	13-Sep-13	86	106.08	2.76%	30.975	3,307	3,293	-14	-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	27-Jun-13	8	30.975	2.74%	0.04%	30.99	30.92	-0.07	-0.2%
USDN13	30-Jul-13	41	30.975	2.74%	0.04%	31.07	30.95	-0.12	-0.4%
USDQ13	29-Aug-13	71	30.975	2.76%	0.07%	31.14	30.91	-0.23	-0.7%

* 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)											
	1,317	1,327	1,337	1,347	1,357	1,367	1,377	1,387	1,397	1,407	1,417	
30.73	19,233	18,648	18,210	17,918	17,772	17,772	17,918	18,210	18,648	19,233	19,963	
30.78	19,107	18,527	18,092	17,802	17,656	17,656	17,802	18,092	18,527	19,107	19,833	
30.83	19,014	18,436	18,003	17,714	17,570	17,570	17,714	18,003	18,436	19,014	19,735	
30.88	18,951	18,375	17,944	17,656	17,512	17,512	17,656	17,944	18,375	18,951	19,670	
30.93	18,920	18,345	17,914	17,627	17,483	17,483	17,627	17,914	18,345	18,920	19,638	
THB/USD 30.98	18,920	18,345	17,914	17,627	17,483	17,483	17,627	17,914	18,345	18,920	19,638	
31.03	18,951	18,375	17,944	17,656	17,512	17,512	17,656	17,944	18,375	18,951	19,670	
31.08	19,014	18,436	18,003	17,714	17,570	17,570	17,714	18,003	18,436	19,014	19,735	
31.13	19,107	18,527	18,092	17,802	17,656	17,656	17,802	18,092	18,527	19,107	19,833	
31.18	19,233	18,648	18,210	17,918	17,772	17,772	17,918	18,210	18,648	19,233	19,963	
31.23	19,389	18,800	18,358	18,064	17,917	17,917	18,064	18,358	18,800	19,389	20,125	

Fair Silver spot price

	Silver spot (USD/oz)											
	19.1	19.6	20.1	20.6	21.1	21.6	22.1	22.6	23.1	23.6	24.1	
30.73	588	526	480	450	434	434	450	480	526	588	665	
30.78	589	527	481	450	435	435	450	481	527	589	666	
30.83	590	528	482	451	436	436	451	482	528	590	667	
30.88	591	529	483	452	436	436	452	483	529	591	668	
30.93	592	530	484	453	437	437	453	484	530	592	669	
THB/USD 30.98	593	531	484	453	438	438	453	484	531	593	670	
31.03	594	532	485	454	439	439	454	485	532	594	671	
31.08	595	532	486	455	439	439	455	486	532	595	672	
31.13	596	533	487	456	440	440	456	487	533	596	673	
31.18	597	534	487	456	441	441	456	487	534	597	674	
31.23	597	535	488	457	441	441	457	488	535	597	676	

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 Brent spot price

	Brent spot (USD/bbl)											
	96	98	100	102	104	106	108	110	112	114	116	
	30.73	2,952	2,706	2,522	2,399	2,338	2,338	2,399	2,522	2,706	2,952	3,259
	30.78	2,957	2,711	2,526	2,403	2,341	2,341	2,403	2,526	2,711	2,957	3,265
	30.83	2,962	2,715	2,530	2,407	2,345	2,345	2,407	2,530	2,715	2,962	3,270
	30.88	2,966	2,719	2,534	2,411	2,349	2,349	2,411	2,534	2,719	2,966	3,275
	30.93	2,971	2,724	2,538	2,415	2,353	2,353	2,415	2,538	2,724	2,971	3,281
THB/USD	30.98	2,976	2,728	2,542	2,419	2,357	2,357	2,419	2,542	2,728	2,976	3,286
	31.03	2,981	2,733	2,547	2,422	2,360	2,360	2,422	2,547	2,733	2,981	3,291
	31.08	2,986	2,737	2,551	2,426	2,364	2,364	2,426	2,551	2,737	2,986	3,296
	31.13	2,990	2,741	2,555	2,430	2,368	2,368	2,430	2,555	2,741	2,990	3,302
	31.18	2,995	2,746	2,559	2,434	2,372	2,372	2,434	2,559	2,746	2,995	3,307
	31.23	3,000	2,750	2,563	2,438	2,376	2,376	2,438	2,563	2,750	3,000	3,312

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