



Macro Theme and SET Direction

- เรากำลังจับตาดูกระแส Fund flow อย่างใกล้ชิดโดยเฉพาะอย่างยิ่งการเข้าซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทยเมื่อวานนี้กว่า 5,500 ล้านบาท และการ Long สุทธิในสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากว่า 2,000 สัญญาเป็นเวลา 2 วันติดต่อกัน
- มุมมองของเรา: จากการประเมินคาดว่าจะการ Long สุทธิในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะเป็นการปิดสถานะ Short ที่เคยเปิดไว้เนื่องจากเมื่อวานเป็นวันซื้อขายวันสุดท้ายของสัญญา S50M13 นอกจากนั้นเรายังไม่เห็นกระแสเม็ดเงินไหลเข้าในตลาดตราสารหนี้อย่างชัดเจน และคิดว่าคงจะไม่เกิดขึ้นในเวลาอันใกล้เนื่องจากส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยกับสหรัฐฯ ยังอยู่ในระดับเกือบต่ำสุดในรอบ 1 ปีที่ผ่านมา (ดูรูป) ซึ่งปัจจัยนี้น่าจะส่งผลให้ค่าเงินบาทยังคงมีทิศทางอ่อนค่าต่อไปได้
- ทรินิตี้คำนวณเม็ดเงินที่คาดว่าจะมีการเข้าซื้อหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ SET50 ในวันที่ 2 กรกฎาคมนี้ ซึ่งได้แก่ CENTEL, GLOBAL, CK โดยคำนวณจากขนาด Market cap ของหุ้นทั้ง 3 ตัว และขนาดของกองทุน Passive fund ในประเทศที่อิงกับดัชนี SET50 ปรากฏว่าจะมีเม็ดเงินไหลเข้าหุ้น CENTEL มากที่สุดประมาณ 113.1 ล้านบาท ตามด้วย GLOBAL และ CK ที่ 87 และ 70 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งหากนำไปเทียบกับมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยรายวันของหุ้นทั้ง 3 ตัวแล้ว พบว่าราคาของหุ้น CENTEL น่าจะได้รับอานิสงส์มากที่สุดในวันที่ 2 กรกฎาคมนี้ เนื่องจากมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยรายวันอยู่เพียงระดับ 86 ล้านบาทเท่านั้น
- กลยุทธ์การลงทุน: เรายังคงมุมมองเดิมที่ว่าการรีบาวด์ของ SET Index ในช่วงสัปดาห์นี้ถือเป็นจังหวะและโอกาสของการขายหุ้นทำรอบมากกว่า เนื่องจากคาดการณ์การรีบาวด์ของ SET Index ในรอบนี้จะไม่ยั่งยืน สำหรับจุดการเข้าซื้อที่น่าสนใจยังได้แก่จุดที่ทำให้ค่า Earning yield gap ของ SET Index ปรับตัวเข้าสู่ค่าเฉลี่ยอีกครั้ง ซึ่งได้แก่ระดับ 1320 จุด โดยกลุ่มที่แนะนำให้ Selective ยังคงเป็นกลุ่มเดิมได้แก่
  1. กลุ่ม Global recovery theme ซึ่งเป็นกลุ่มที่มี Downside risk ต่ำ หรือมีระดับ Valuation ที่ถูกมากเมื่อเทียบกับในอดีต ได้แก่ PTT
  2. กลุ่มสื่อสารที่มีอัตราเงินปันผลสูง ได้แก่ ADVANC INTUCH
- ติดตามการรายงานภาวะเศรษฐกิจรายเดือนของธนาคารแห่งประเทศไทยในวันนี้ โดยปัจจัยที่ต้องติดตามอย่างใกล้ชิดได้แก่ระดับอุปสงค์ภายในประเทศ ทั้งภาคการบริโภคเอกชนและภาคการลงทุนเอกชน ซึ่งในช่วงหลังมีการชะลอตัวลงอย่างชัดเจน

ส่วนต่างระหว่างอัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีระหว่างไทยกับสหรัฐฯ



Source: Bloomberg



### Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย
S50U13	960-950	975-985	ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
ทองคำแท่ง	1,185-1,175	1,210-1,220	
GFQ13	18,000-17,800	18,500-18,700	
SVQ13	600-590	630-640	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
BRN13	3,195-3,175	3,215-3,235	
ค่าเงินบาท	31.0-30.9	31.2-31.3	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.5-82.2	83.0-83.3	

### สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50M13	977.0	985.5	955.5	963.1	985.3	22.25	7,408	9,270
S50N13	978.9	981.9	959.8	963.2	969.0	6.6	101	664
S50Q13	975.0	975.0	975.0	962.2	975.0	7.2	1	1
S50U13	970.0	978.8	948.1	957.2	966.0	9.4	32,140	30,008
S50Z13	970.0	979.0	948.5	958.1	968.5	8.8	849	1,807
S50H14	974.0	975.0	954.0	952.0	969.0	13.0	44	125

### สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDM13	31.1	31.1	31.1	31.1	31.1	0.0088	19	3,729
USDN13	31.1	31.3	31.1	31.2	31.2	0.01	1,619	2,526
USDQ13	31.2	31.2	31.2	31.2	31.2	0.02	51	156
USDU13	31.3	31.3	31.2	31.2	31.3	0.03	175	1,435

### สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทการลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	8,752	6,196	2,556	11,170	12,128	-958	20,623	22,221	-1,598
Energy Futures	39	6	33	3	3	0	70	103	-33
Metal Futures	1,840	2,247	-407	5,910	5,403	507	4,559	4,659	-100
Single Stock Futures	670	505	165	10,515	15,749	-5,234	31,073	26,004	5,069
Currency Futures	4	4	0	2	1,435	-1,433	1,862	429	1,433

### สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFM13	18,480	18,230	18,290	18,200	29	1,184	1,311
GFQ13	18,580	18,280	18,330	18,300	40	1,264	2,737
GFV13	18,620	18,360	18,430	18,390	40	438	2,040
<b>Future Bt10</b>							
GF10M13	18,480	18,230	18,290	18,200	29	3,277	5,136
GF10Q13	18,580	18,280	18,340	18,300	40	4,326	5,596
GF10V13	18,660	18,360	18,440	18,400	20	1,790	2,847
SVM13	-	-	-	632	-53	0	19
SVQ13	-	-	-	640	-	0	30
SVV13	-	-	-	666	-18	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 รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRN13	3,203	3,145	3,201	3,154	47	99	269
BRQ13	3,190	3,141	3,163	3,135	39	10	30
BRU13	-	-	-	3,161	47	0	7

### 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)
S50U13	27-Sep-13	91	2.71%	2.2	978.96	983.4	985.35	1.9	0.2	6.4
S50Z13	27-Dec-13	182	2.71%	6.7	978.96	985.6	966.6	-19.0	-1.9	-12.4
S50H14	28-Mar-14	273	2.71%	15.0	978.96	984.0	966.9	-17.1	-1.7	-12.1
S50M14	27-Jun-14	364	2.71%	17.0	978.96	988.8	975	-13.8	-1.4	-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 (%)
GFQ13	29-Aug-13	62	1,205.1	2.74%	31.156	17,930	18,290	360	2.0%
GFV13	30-Oct-13	124	1,205.1	2.76%	31.156	18,015	18,450	435	2.4%
GFZ13	27-Dec-13	182	1,205.1	2.77%	31.156	18,095	18,680	585	3.2%

### 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 (%)
SVQ13	29-Aug-13	62	18.47	2.74%	31.156	578	576	-2	-0.4%
SVV13	30-Oct-13	124	18.47	2.76%	31.156	581	670	89	15.3%
SVZ13	27-Dec-13	182	18.47	2.77%	31.156	583	670	87	14.8%

### 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	18	102.72	2.74%	31.156	3,205	3,210	5	0.2%
BRQ13	15-Aug-13	48	102.72	2.74%	31.156	3,212	3,210	-2	-0.1%
BRU13	13-Sep-13	77	102.72	2.76%	31.156	3,219	0	-3,219	-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 (%)
USDN13	30-Jul-13	32	31.156	2.74%	0.04%	31.23	31.24	0.01	0.0%
USDQ13	29-Aug-13	62	31.156	2.74%	0.04%	31.30	31.24	-0.06	-0.2%
USDU13	27-Sep-13	91	31.156	2.76%	0.07%	31.37	31.25	-0.12	-0.4%

\* 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)										
		1,162	1,172	1,182	1,192	1,202	1,212	1,222	1,232	1,242	1,252	1,262
THB/USD	30.91	17,064	16,477	16,036	15,742	15,595	15,595	15,742	16,036	16,477	17,064	17,799
	30.96	16,954	16,370	15,932	15,640	15,495	15,495	15,640	15,932	16,370	16,954	17,684
	31.01	16,871	16,290	15,855	15,564	15,419	15,419	15,564	15,855	16,290	16,871	17,597
	31.06	16,816	16,237	15,803	15,513	15,368	15,368	15,513	15,803	16,237	16,816	17,540
	31.11	16,788	16,210	15,777	15,488	15,343	15,343	15,488	15,777	16,210	16,788	17,511
	31.16	16,788	16,210	15,777	15,488	15,343	15,343	15,488	15,777	16,210	16,788	17,511
	31.21	16,816	16,237	15,803	15,513	15,368	15,368	15,513	15,803	16,237	16,816	17,540
	31.26	16,871	16,290	15,855	15,564	15,419	15,419	15,564	15,855	16,290	16,871	17,597
	31.31	16,954	16,370	15,932	15,640	15,495	15,495	15,640	15,932	16,370	16,954	17,684
	31.36	17,064	16,477	16,036	15,742	15,595	15,595	15,742	16,036	16,477	17,064	17,799
	31.41	17,203	16,610	16,166	15,870	15,722	15,722	15,870	16,166	16,610	17,203	17,943

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



**Fair Silver spot price**

		Silver spot (USD/oz)										
		16.0	16.5	17.0	17.5	18.0	18.5	19.0	19.5	20.0	20.5	21.0
	30.91	494	432	385	354	339	339	354	385	432	494	571
	30.96	494	432	386	355	340	340	355	386	432	494	572
	31.01	495	433	387	356	340	340	356	387	433	495	573
	31.06	496	434	387	356	341	341	356	387	434	496	574
	31.11	497	435	388	357	341	341	357	388	435	497	575
THB/USD	31.16	498	435	389	357	342	342	357	389	435	498	575
	31.21	498	436	389	358	342	342	358	389	436	498	576
	31.26	499	437	390	359	343	343	359	390	437	499	577
	31.31	500	437	390	359	343	343	359	390	437	500	578
	31.36	501	438	391	360	344	344	360	391	438	501	579
	31.41	502	439	392	360	345	345	360	392	439	502	580

**Fair Brent spot price**

		Brent spot (USD/bbl)										
		93	95	97	99	101	103	105	107	109	111	113
	30.91	2,866	2,618	2,433	2,309	2,247	2,247	2,309	2,433	2,618	2,866	3,175
	30.96	2,870	2,623	2,437	2,313	2,251	2,251	2,313	2,437	2,623	2,870	3,180
	31.01	2,875	2,627	2,441	2,317	2,255	2,255	2,317	2,441	2,627	2,875	3,185
	31.06	2,880	2,631	2,445	2,321	2,258	2,258	2,321	2,445	2,631	2,880	3,190
	31.11	2,884	2,635	2,449	2,324	2,262	2,262	2,324	2,449	2,635	2,884	3,195
THB/USD	31.16	2,889	2,640	2,453	2,328	2,266	2,266	2,328	2,453	2,640	2,889	3,200
	31.21	2,893	2,644	2,457	2,332	2,269	2,269	2,332	2,457	2,644	2,893	3,205
	31.26	2,898	2,648	2,460	2,335	2,273	2,273	2,335	2,460	2,648	2,898	3,211
	31.31	2,903	2,652	2,464	2,339	2,277	2,277	2,339	2,464	2,652	2,903	3,216
	31.36	2,907	2,656	2,468	2,343	2,280	2,280	2,343	2,468	2,656	2,907	3,221
	31.41	2,912	2,661	2,472	2,347	2,284	2,284	2,347	2,472	2,661	2,912	3,226

วันที่	เหตุการณ์
24 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Chicago Fed National Activity May -0.3 / Apr -0.53
24 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Dallas Fed Mfg Jun 6.5 / May -10.5
25 มิถุนายน	ฝรั่งเศส - Business Climate Indicator Jun 93 / May 92
26 มิถุนายน	อังกฤษ - CBI Distributive Trades Jun 1 / May -11
25 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Durable Goods Orders May 3.6% / Apr 3.3%
25 มิถุนายน	สหรัฐฯ - FHFA House Price Index Apr 0.7% / Mar 1.3%
25 มิถุนายน	สหรัฐฯ - S&P Case-Shiller 20-city NSA Apr 2.5% / Mar 1.4%
25 มิถุนายน	สหรัฐฯ - New Home Sales May 476 K / Apr 454 K
25 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Consumer Confidence Jun 81.4 / May 76.2
25 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Richmond Fed Mfg Jun 8 / May -2
26 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - All Industry Index Apr consensus 0.4% / Mar -0.3%
26 มิถุนายน	ฝรั่งเศส - GDP Q1r:2013 consensus -0.2% / Q4r: 2012 -0.3%
26 มิถุนายน	สหรัฐฯ - GDP Q1:13 consensus 2.4% / Prior 2.4%
26 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Corporate Profits Q1:13 / Prior 4.0%
27 มิถุนายน	เยอรมนี - Unemployment Rate Jun consensus 6.9% / May 6.9%
27 มิถุนายน	อังกฤษ - GDP Q1f consensus 0.3% / Prior 0.3%
27 มิถุนายน	ยุโรป - EC Economic Sentiment Jun / May 89.4

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 ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



วันที่	เหตุการณ์
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Jobless Claims wk6/22 consensus 345 K / Prior 354 K
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Personal Income May consensus 0.2% / Apr 0.0%
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Consumer Spending May consensus 0.4% / Apr -0.2%
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Core PCE price index May consensus 0.1% / Apr 0.0%
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Pending Home Sales Index May consensus 1.0% / Apr 0.3%
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Kansas City Fed Mfg Jun consensus 4.0 / May 2.0
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Farm Prices Jun / May 1.0%
27 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - CPI May consensus 0.0% / Apr -0.4%
27 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Household Spending May consensus 1.4% / Apr 1.5%
27 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Unemployment Rate May consensus 4.0% / Apr 4.1%
27 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Industrial Production May consensus 0.2% / Apr 1.7%
27 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Retail Sales May consensus 0.0% / Apr -0.1%