



Macro Theme and SET Direction

- เราเริ่มเห็นสัญญาณที่เป็นบวกกับตลาดหุ้นมากขึ้นหลังจาก
 1. อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯเริ่มปรับตัวนิ่งทุกอายุสัญญา (ดูรูป)
 2. เริ่มมีกระแส Fund flow ไหลเข้ามาในตลาดตราสารหนี้ไทยมากขึ้น
 3. ตัวเลขเศรษฐกิจทั้งจากประเทศจีนและสหรัฐฯออกมาดี โดยเฉพาะดัชนี PMI ภาคการผลิตของจีนที่สามารถยืนเหนือระดับ 50.0 ได้
 4. การปรับตัวอ่อนค่าของค่าเงินเยนญี่ปุ่นอีกครั้งหนึ่ง โดยเราคาดว่าจะมีทิศทางอ่อนค่าต่อได้อีกหลังจากการเลือกตั้งสมาชิกวุฒิสภาของญี่ปุ่นในวันที่ 21 กรกฎาคมนี้ ซึ่งน่าจะนำมาสู่ปรากฏการณ์ Yen carry trade อีกครั้งหนึ่ง
- ทริเนิตี้คำนวณเม็ดเงินจากกองทุน Index fund ที่คาดว่าจะมีการเข้าซื้อหุ้นที่ถูกคัดเลือกเข้าสู่ดัชนี SET50 ในวันนี้ ซึ่งได้แก่ GLOBAL, CENTEL, CK อยู่ที่ระดับประมาณ 117, 87, และ 70 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งถ้าหากนำมาเทียบกับมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยรายวันของหุ้นทั้ง 3 ตัวแล้ว พบว่าราคาของหุ้น CENTEL น่าจะได้รับอานิสงส์มากที่สุด เนื่องจากมูลค่าซื้อขายเฉลี่ยรายวันอยู่เพียงระดับ 83 ล้านบาทเท่านั้น
- กลยุทธ์การลงทุน: เรามีมุมมองที่ดีขึ้นต่อ SET Index หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯเริ่มปรับตัวนิ่ง นอกจากนั้นปัจจัยภายนอกที่เริ่มดูดีขึ้นน่าจะทำให้เม็ดเงินต่างชาติเริ่มมีการไหลกลับเข้ามายังตลาดหุ้นไทยได้อีกครั้ง อย่างไรก็ตามยังคงคาดการณ์หุ้นผันผวนต่อไป ดังนั้นกลยุทธ์ที่น่าสนใจได้แก่การสะสมหุ้นในช่วงที่มีการปรับฐานในวัน และถือไปขายทำกำไรในช่วง SET Index ที่ระดับ 1520 – 1530 จุด ซึ่งเป็นระดับที่กองทุน Trigger fund ในประเทศที่มีขนาดรวมกันประมาณ 5,200 ล้านบาทอาจมีระดับ NAV ที่ปรับตัวถึงเป้าหมาย และอาจมีการขายหุ้นออกมาเพื่อปิดกองทุน
- โดยกลุ่มหุ้นที่เราแนะนำยังคงเป็นกลุ่มที่อิงกับราคาพื้นฐานของเศรษฐกิจโลกซึ่งได้แก่กลุ่มพลังงาน (PTT) และกลุ่มที่มีอัตราเงินปันผลสูงได้แก่กลุ่มสื่อสาร (ADVANC, INTUCH) โดยยังคงแนะนำลดน้ำหนักหุ้นที่เกี่ยวข้องกับอุปสงค์ภายในประเทศ อาทิ ธนาคาร ค้าปลีก อสังหาริมทรัพย์ หลังจากรายงานล่าสุดของธนาคารแห่งประเทศไทยบ่งบอกว่าภาคการบริโภคและภาคการลงทุนเอกชนในเดือนพฤษภาคมหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 18 เดือน
- ปัจจัยที่สำคัญที่สุดที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ได้แก่ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานของสหรัฐฯในวันที่ 5 กรกฎาคม ซึ่งล่าสุดนักวิเคราะห์คาดการณ์อยู่ที่ระดับ 165,000 ตำแหน่งและ 7.5% ตามลำดับ



อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯอายุ 10 ปีเริ่มปรับตัวขึ้น



Source: Bloomberg

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50U13	973-963	985-995
ทองคำแท่ง	1,230-1,220	1,260-1,270
GFQ13	1,810-17,900	18,500-18,700
SVQ13	620-610	650-660
BRN13	3,200-3,180	3,220-3,240
ค่าเงินบาท	30.85-30.75	31.11-31.21
ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ (DXYO)	82.7-82.4	83.2-83.5

สอบถามโดย
ชาญชัย กงทองลักษณ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
กมลชัย พลอินทวงษ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50N13	986.1	992.0	976.1	969.8	980.0	10.4	339	666
S50Q13	979.6	979.9	972.3	969.4	976.7	10.4	21	21
S50U13	981.5	987.4	970.0	966.6	976.0	8.9	26,810	29,005
S50Z13	980.3	987.0	971.0	966.9	975.3	9.0	589	1,872
S50H14	978.0	985.0	970.0	965.0	970.5	6.0	30	136
S50M14	-	-	-	975.0	-	1.2	0	2

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDN13	31.3	31.3	31.1	31.2	31.1	-0.12	1,611	3,881
USDQ13	31.2	31.2	31.1	31.2	31.2	-0.09	13	166
USDU13	31.1	31.2	31.1	31.3	31.2	-0.06	16	1,425
USDZ13	31.4	31.4	31.0	31.4	31.0	-0.41	123	122

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 ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	6,079	5,437	642	7,984	8,156	-172	13,726	14,196	-470
Energy Futures	6	30	-24	3	3	0	93	69	24
Metal Futures	859	1,637	-778	4,736	4,864	-128	4,788	3,882	906
Single Stock Futures	454	86	368	10,432	9,601	831	20,427	21,626	-1,199
Currency Futures	1	1	0	144	1,097	-953	1,618	665	953

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFQ13	18,370	17,780	17,860	18,340	-480	1,932	3,129
GFV13	18,460	17,860	17,920	18,430	-510	286	1,912
GFZ13	18,100	17,920	17,990	18,520	-530	212	45
Future Bt10							
GF10Q13	18,380	17,770	17,870	18,340	-480	6,252	5,471
GF10V13	18,450	17,850	17,930	18,420	-500	1,156	2,914
GF10Z13	18,540	17,910	18,000	18,500	-510	543	310
SVQ13	-	-	-	640	-	0	30
SVV13	660	660	660	648	-	2	2
SVZ13	-	-	-	674	-	0	0
Brent Crude Oil Futures							
BRN13	3,228	3,190	3,222	3,201	16	79	258
BRQ13	3,213	3,174	3,187	3,174	25	20	32
BRU13	-	-	-	3,208	16	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	87	2.71%	2.2	982.99	987.2	985.35	-1.8	-0.2	2.4
S50Z13	27-Dec-13	178	2.71%	6.7	982.99	989.4	975.5	-13.9	-1.4	-7.5
S50H14	28-Mar-14	269	2.71%	15.0	982.99	987.8	975.9	-11.9	-1.2	-7.1
S50M14	27-Jun-14	360	2.71%	17.0	982.99	992.7	976.2	-16.5	-1.7	-6.8

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	58	1,252.9	2.74%	30.946	18,510	18,070	-440	-2.4%
GFV13	30-Oct-13	120	1,252.9	2.76%	30.946	18,598	18,130	-468	-2.5%
GFZ13	27-Dec-13	178	1,252.9	2.77%	30.946	18,680	18,190	-490	-2.6%

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 (%)
SVQ13	29-Aug-13	58	20.58	2.74%	30.946	640	0	-640	-100.0%
SVV13	30-Oct-13	120	20.58	2.76%	30.946	643	0	-643	-100.0%
SVZ13	27-Dec-13	178	20.58	2.77%	30.946	646	0	-646	-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	14	102.99	2.74%	30.946	3,190	3,210	20	0.6%
BRQ13	15-Aug-13	44	102.99	2.74%	30.946	3,198	3,202	4	0.1%
BRU13	13-Sep-13	73	102.99	2.76%	30.946	3,205	0	-3,205	-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	28	30.946	2.74%	0.04%	31.01	31.12	0.11	0.4%
USDQ13	29-Aug-13	58	30.946	2.74%	0.04%	31.08	31.15	0.07	0.2%
USDU13	27-Sep-13	87	30.946	2.76%	0.07%	31.15	31.19	0.04	0.1%

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

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 ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair gold spot price

		Gold spot (USD/oz)										
		1,206	1,216	1,226	1,236	1,246	1,256	1,266	1,276	1,286	1,296	1,306
	30.70	17,592	17,008	16,571	16,279	16,133	16,133	16,279	16,571	17,008	17,592	18,322
	30.75	17,477	16,898	16,463	16,173	16,028	16,028	16,173	16,463	16,898	17,477	18,202
	30.80	17,391	16,814	16,382	16,093	15,949	15,949	16,093	16,382	16,814	17,391	18,113
	30.85	17,334	16,759	16,328	16,040	15,896	15,896	16,040	16,328	16,759	17,334	18,053
	30.90	17,305	16,731	16,301	16,014	15,870	15,870	16,014	16,301	16,731	17,305	18,023
THB/USD	30.95	17,305	16,731	16,301	16,014	15,870	15,870	16,014	16,301	16,731	17,305	18,023
	31.00	17,334	16,759	16,328	16,040	15,896	15,896	16,040	16,328	16,759	17,334	18,053
	31.05	17,391	16,814	16,382	16,093	15,949	15,949	16,093	16,382	16,814	17,391	18,113
	31.10	17,477	16,898	16,463	16,173	16,028	16,028	16,173	16,463	16,898	17,477	18,202
	31.15	17,592	17,008	16,571	16,279	16,133	16,133	16,279	16,571	17,008	17,592	18,322
	31.20	17,735	17,147	16,706	16,411	16,264	16,264	16,411	16,706	17,147	17,735	18,471

Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		18.1	18.6	19.1	19.6	20.1	20.6	21.1	21.6	22.1	22.6	23.1
	30.70	555	494	448	417	402	402	417	448	494	555	632
	30.75	556	494	448	418	402	402	418	448	494	556	633
	30.80	557	495	449	418	403	403	418	449	495	557	634
	30.85	558	496	450	419	403	403	419	450	496	558	635
	30.90	559	497	450	420	404	404	420	450	497	559	636
THB/USD	30.95	560	498	451	420	405	405	420	451	498	560	637
	31.00	560	498	452	421	405	405	421	452	498	560	638
	31.05	561	499	453	422	406	406	422	453	499	561	639
	31.10	562	500	453	422	407	407	422	453	500	562	640
	31.15	563	501	454	423	407	407	423	454	501	563	641
	31.20	564	502	455	424	408	408	424	455	502	564	642

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		93	95	97	99	101	103	105	107	109	111	113
	30.70	2,854	2,609	2,425	2,302	2,241	2,241	2,302	2,425	2,609	2,854	3,161
	30.75	2,859	2,613	2,429	2,306	2,244	2,244	2,306	2,429	2,613	2,859	3,167
	30.80	2,864	2,617	2,433	2,309	2,248	2,248	2,309	2,433	2,617	2,864	3,172
	30.85	2,868	2,622	2,437	2,313	2,251	2,251	2,313	2,437	2,622	2,868	3,177
	30.90	2,873	2,626	2,440	2,317	2,255	2,255	2,317	2,440	2,626	2,873	3,182
THB/USD	30.95	2,878	2,630	2,444	2,321	2,259	2,259	2,321	2,444	2,630	2,878	3,187
	31.00	2,882	2,634	2,448	2,324	2,262	2,262	2,324	2,448	2,634	2,882	3,192
	31.05	2,887	2,639	2,452	2,328	2,266	2,266	2,328	2,452	2,639	2,887	3,197
	31.10	2,892	2,643	2,456	2,332	2,270	2,270	2,332	2,456	2,643	2,892	3,203
	31.15	2,896	2,647	2,460	2,336	2,273	2,273	2,336	2,460	2,647	2,896	3,208
	31.20	2,901	2,651	2,464	2,339	2,277	2,277	2,339	2,464	2,651	2,901	3,213



วันที่	เหตุการณ์
27 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - All Industry Index Apr 0.4% / Mar -0.3%
27 มิถุนายน	เยอรมนี - Unemployment Rate Jun 6.8% / May 6.9%
27 มิถุนายน	อังกฤษ - GDP Q1f 0.3% / Prior 0.3%
27 มิถุนายน	ยุโรป - EC Economic Sentiment Jun 91.3 / May 89.4
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Jobless Claims wk6/22 346 K / Prior 354 K
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Personal Income May 0.5% / Apr 0.0%
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Consumer Spending May 0.3% / Apr -0.2%
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Core PCE price index May 0.1% / Apr 0.0%
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Pending Home Sales Index May 6.7% / Apr 0.3%
27 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Kansas City Fed Mfg Jun -5.0 / May 2.0
27 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - CPI May 0.1% / Apr -0.4%
27 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Household Spending May -1.6% / Apr 1.5%
27 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Unemployment Rate May 4.1% / Apr 4.1%
27 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Industrial Production May 2.0% / Apr 1.7%
27 มิถุนายน	ญี่ปุ่น - Retail Sales May 0.8% / Apr -0.1%
28 มิถุนายน	เยอรมนี - Retail Sales May 0.8% / Apr -0.4%
28 มิถุนายน	ฝรั่งเศส - Consumer Mfgd Goods Consumption May 0.1% / Apr -0.4%
28 มิถุนายน	ฝรั่งเศส - PPI May -1.2% / Apr -0.9%
28 มิถุนายน	เยอรมนี - CPI Jun 0.1% / May 0.4%
28 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Chicago PMI Jun 51.6 / May 58.7
28 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Jun 84.1 / May 82.7
30 มิถุนายน	จีน - CFLP Mfg PMI Jun 50.1 / May 50.8
30 มิถุนายน	จีน - PMI Mfg Jun 48.2 / May 49.2
1 กรกฎาคม	ฝรั่งเศส - PMI Mfg Jun 48.4 / May 46.4
1 กรกฎาคม	เยอรมนี - PMI Mfg Jun 48.6 / May 49.4
1 กรกฎาคม	ยุโรป - PMI Mfg Jun 48.8 / May 48.3
1 กรกฎาคม	อังกฤษ - CIPS/PMI Mfg Jun 52.5 / May 51.3
1 กรกฎาคม	ยุโรป - HICP Flash Jun 1.6% / May 1.4%
1 กรกฎาคม	ยุโรป - Unemployment Rate May 12.1% / Apr 12.2%
1 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - PMI Mfg Jun 51.9 / May 52.3
1 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - ISM Mfg Index Jun 50.9 / May 49.0
1 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Construction Spending May 0.5% / Apr 0.4%
2 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Total Vehicle Sales Jun consensus 15.5 M / May 15.3 M
2 กรกฎาคม	ยุโรป - PPI May / Apr -0.6%
2 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Factory Orders May consensus 2.0% / Apr 1.0%
2 กรกฎาคม	ญี่ปุ่น - PMI Composite Jun / May 54.1
2 กรกฎาคม	ญี่ปุ่น - PMI Services Jun / May 54.8
2 กรกฎาคม	จีน - PMI Composite Jun / May 50.9
2 กรกฎาคม	จีน - PMI Services Jun / May 51.2

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเน็ต จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน