

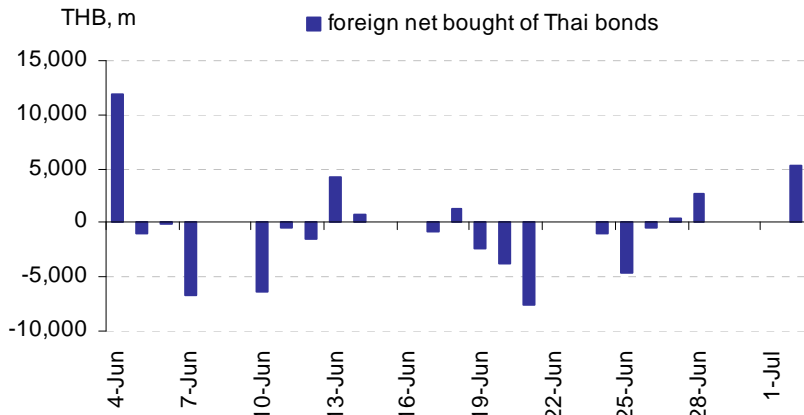


Macro Theme and SET Direction

- เมื่อวานนี้นักลงทุนต่างชาติมีการ Long สุทธิใน SET50 Index Futures ไปกว่า 3,000 สัญญา ซึ่งจากการตรวจสอบของเราพบว่าสถานะคงค้างทั้งหมดของ Index Futures เมื่อวานนี้ปรับตัวลงเพียงแค่ 900 สัญญาเท่านั้น จึงหมายความว่านักลงทุนต่างชาติเริ่มมีการเปิดสถานะ Long ใหม่ใน SET50 Index Futures สะท้อนมุมมองเชิงบวกต่อหุ้นไทยมากขึ้น นอกจากนั้นเมื่อวานนี้นักลงทุนต่างชาติยังซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้กว่า 5,000 ล้านบาท นับเป็นมูลค่าสูงสุดในรอบ 1 เดือนที่ผ่านมา) ดูรูป(
- สัญญาณที่เป็นบวกกับตลาดหุ้นไทย ณ ขณะนี้
 1. อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯเริ่มปรับตัวนิ่งทุกอายุสัญญา
 2. เริ่มมีกระแส Fund flow ไหลเข้ามาในตลาดตราสารหนี้ไทยมากขึ้น
 3. การเริ่มเปิดสถานะ Long SET50 Index Futures ของนักลงทุนต่างชาติ
 4. ตัวเลขเศรษฐกิจทั้งจากประเทศจีนและสหรัฐฯออกมาดี โดยเฉพาะดัชนีภาคการผลิตของทั้ง 2 ประเทศที่สามารถยืนอยู่เหนือระดับ 50.0
 5. การปรับตัวอ่อนค่าของค่าเงินเยนญี่ปุ่นอีกครั้งหนึ่ง โดยเราคาดว่าจะมีทิศทางอ่อนค่าต่อได้อีกหลังจากการเลือกตั้งสมาชิกวุฒิสภาของญี่ปุ่นในวันที่ 21 กรกฎาคมนี้ ซึ่งน่าจะนำมาสู่ปรากฏการณ์ Yen carry trade อีกครั้ง
- กลยุทธ์การลงทุน: เรามีมุมมองที่ดีขึ้นต่อ SET Index ต่อจากเมื่อวานนี้ หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯเริ่มปรับตัวนิ่ง นอกจากนั้นปัจจัยภายนอกที่เริ่มดูดีขึ้นน่าจะช่วยให้เม็ดเงินต่างชาติเริ่มมีการไหลกลับเข้ามามายังตลาดหุ้นไทยได้อีกครั้ง อย่างไรก็ตามยังคงคาดการณ์ผันผวนต่อไป ดังนั้นกลยุทธ์ที่น่าสนใจได้แก่การสะสมหุ้นในช่วงที่มีการปรับฐานในวัน และถือไปขายทำกำไรในช่วง SET Index ที่ระดับ 1520 – 1530 จุด ซึ่งเป็นระดับที่กองทุน Trigger fund ในประเทศที่มีขนาดรวมกันประมาณ 5,200 ล้านบาทอาจมีระดับ NAV ที่ปรับตัวถึงเป้าหมาย และอาจมีการขายหุ้นออกมาเพื่อปิดกองทุน
- โดยกลุ่มหุ้นที่เราแนะนำยังคงเป็นกลุ่มที่อิงกับการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกซึ่งได้แก่กลุ่มพลังงาน (PTT) และกลุ่มที่มีอัตราเงินปันผลสูงได้แก่กลุ่มสื่อสาร (ADVANC, INTUCH) โดยยังคงแนะนำลดน้ำหนักหุ้นที่เกี่ยวข้องกับอุปสงค์ภายในประเทศ อาทิ ธนาคารค้าปลีก อสังหาริมทรัพย์ หลังจากรายงานล่าสุดของธนาคารแห่งประเทศไทยบ่งบอกว่าภาคการบริโภคและภาคการลงทุนเอกชนในเดือนพฤษภาคมหดตัวเป็นครั้งแรกในรอบ 18 เดือน
- ปัจจัยที่สำคัญที่สุดที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ได้แก่ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานของสหรัฐฯในวันที่ 5 กรกฎาคม ซึ่งล่าสุดนักวิเคราะห์คาดการณ์อยู่ที่ระดับ 165,000 ตำแหน่งและ 7.5 % ตามลำดับ เราประเมินว่าหากตัวเลขออกมาใกล้เคียงกับ Consensus น่าจะเป็นปัจจัยบวกกับตลาดหุ้น แต่หากตัวเลขจริงออกมามากกว่าคาดหรือแยกว่าคาดอย่างมีนัยสำคัญ น่าจะส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นได้



ปริมาณการซื้อขายพันธบัตรไทยสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในรอบ 1 เดือนที่ผ่านมา



Sources: ThaiBMA, Trinity Research

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50U13	978-971	992-999
ทองคำแท่ง	1,240-1,230	1,265-1,275
GFQ13	18,200-18,000	18,700-18,900
SVQ13	620-610	645-655
BRN13	3,200-3,180	3,220-3,240
ค่าเงินบาท	30.87-30.77	31.13-31.23
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	83.1-82.8	83.7-84.0

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	985.0	1,000.0	981.5	980.2	991.8	11.8	340	704
S50Q13	982.9	995.7	981.4	979.8	990.4	11.8	12	22
S50U13	981.0	994.0	975.7	975.5	986.5	10.9	26,243	28,039
S50Z13	980.5	994.0	976.0	975.9	986.0	10.5	557	1,899
S50H14	980.0	989.0	975.0	971.0	985.0	13.9	43	133
S50M14	-	-	-	976.2	-	11.8	0	2

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDN13	31.0	31.0	30.9	31.1	31.0	-0.16	384	3,972
USDQ13	31.0	31.0	31.0	31.2	31.0	-0.13	1	166
USDU13	31.1	31.1	31.1	31.2	31.1	-0.11	245	1,534
USDZ13	31.2	31.2	31.2	31.0	31.2	0.19	11	133

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	7,322	4,291	3,031	7,404	8,464	-1,060	12,469	14,440	-1,971
Energy Futures	10	38	-28	3	3	0	75	47	28
Metal Futures	1,006	544	462	4,743	4,181	562	3,865	4,889	-1,024
Single Stock Futures	75	9	66	1,170	29,951	-28,781	37,848	9,133	28,715
Currency Futures	6	6	0	82	150	-68	553	485	68

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFQ13	18,680	17,690	18,620	17,860	760	1,627	2,984
GFV13	18,730	17,750	18,680	17,920	760	398	1,891
GFZ13	18,810	17,850	18,730	17,990	740	143	66
Future Bt10							
GF10Q13	18,680	17,680	18,620	17,860	760	5,392	4,583
GF10V13	18,750	17,750	18,690	17,920	760	1,296	3,087
GF10Z13	18,800	17,820	18,760	17,990	770	758	525
SVQ13	-	-	-	640	-	0	30
SVV13	-	-	-	648	-	0	2
SVZ13	-	-	-	674	-	0	0
Brent Crude Oil Futures							
BRN13	3,222	3,190	3,200	3,217	-15	75	249
BRQ13	3,210	3,180	3,180	3,199	-19	9	35
BRU13	3,180	3,180	3,180	3,224	-15	1	8

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	86	2.54%	10.4	992	987.6	986.4	-1.2	-0.1	-5.6
S50Z13	27-Dec-13	177	2.55%	0.8	992	1003.5	986.4	-17.1	-1.7	-5.6
S50H14	28-Mar-14	268	2.56%	7.8	992	1003.0	984.9	-18.1	-1.8	-7.1
S50M14	27-Jun-14	359	2.57%	10.5	992	1006.9	988	-18.9	-1.9	-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	57	1,242.9	2.54%	31.008	18,392	18,490	98	0.5%
GFV13	30-Oct-13	119	1,242.9	2.54%	31.008	18,472	18,610	138	0.7%
GFZ13	27-Dec-13	177	1,242.9	2.55%	31.008	18,547	18,680	133	0.7%

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	57	19.395	2.54%	31.008	604	591	-13	-2.1%
SVV13	30-Oct-13	119	19.395	2.54%	31.008	606	584	-22	-3.7%
SVZ13	27-Dec-13	177	19.395	2.55%	31.008	609	680	71	11.7%

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	13	104.58	2.54%	31.008	3,246	3,216	-30	-0.9%
BRQ13	15-Aug-13	43	104.58	2.54%	31.008	3,253	3,214	-39	-1.2%
BRU13	13-Sep-13	72	104.58	2.54%	31.008	3,259	0	-3,259	-100.0%

USD

	Expiration date	Days to maturity	Current FX	THYY	US1YY	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
USDN13	30-Jul-13	27	31.008	2.57%	0.14%	31.06	30.96	-0.10	-0.3%
USDQ13	29-Aug-13	57	31.008	2.57%	0.14%	31.13	31.02	-0.11	-0.3%
USDU13	27-Sep-13	86	31.008	2.57%	0.14%	31.19	31.08	-0.11	-0.3%

* 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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลใดๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่แจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair gold spot price

		Gold spot (USD/oz)										
		1,193	1,203	1,213	1,223	1,233	1,243	1,253	1,263	1,273	1,283	1,293
	30.76	17,448	16,863	16,424	16,132	15,986	15,986	16,132	16,424	16,863	17,448	18,179
	30.81	17,334	16,753	16,317	16,027	15,882	15,882	16,027	16,317	16,753	17,334	18,060
	30.86	17,249	16,671	16,237	15,948	15,804	15,804	15,948	16,237	16,671	17,249	17,972
	30.91	17,192	16,616	16,184	15,896	15,752	15,752	15,896	16,184	16,616	17,192	17,913
	30.96	17,164	16,589	16,157	15,870	15,726	15,726	15,870	16,157	16,589	17,164	17,883
THB/USD	31.01	17,164	16,589	16,157	15,870	15,726	15,726	15,870	16,157	16,589	17,164	17,883
	31.06	17,192	16,616	16,184	15,896	15,752	15,752	15,896	16,184	16,616	17,192	17,913
	31.11	17,249	16,671	16,237	15,948	15,804	15,804	15,948	16,237	16,671	17,249	17,972
	31.16	17,334	16,753	16,317	16,027	15,882	15,882	16,027	16,317	16,753	17,334	18,060
	31.21	17,448	16,863	16,424	16,132	15,986	15,986	16,132	16,424	16,863	17,448	18,179
	31.26	17,590	17,000	16,558	16,263	16,116	16,116	16,263	16,558	17,000	17,590	18,326

Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		16.9	17.4	17.9	18.4	18.9	19.4	19.9	20.4	20.9	21.4	21.9
	30.76	520	458	412	381	366	366	381	412	458	520	597
	30.81	521	459	413	382	366	366	382	413	459	521	598
	30.86	521	460	413	382	367	367	382	413	460	521	598
	30.91	522	460	414	383	368	368	383	414	460	522	599
	30.96	523	461	415	384	368	368	384	415	461	523	600
THB/USD	31.01	524	462	415	384	369	369	384	415	462	524	601
	31.06	525	463	416	385	369	369	385	416	463	525	602
	31.11	526	463	417	386	370	370	386	417	463	526	603
	31.16	526	464	417	386	371	371	386	417	464	526	604
	31.21	527	465	418	387	371	371	387	418	465	527	605
	31.26	528	466	419	387	372	372	387	419	466	528	606

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		95	97	99	101	103	105	107	109	111	113	115
	30.76	2,909	2,663	2,478	2,355	2,294	2,294	2,355	2,478	2,663	2,909	3,217
	30.81	2,914	2,667	2,483	2,359	2,298	2,298	2,359	2,483	2,667	2,914	3,222
	30.86	2,919	2,672	2,487	2,363	2,301	2,301	2,363	2,487	2,672	2,919	3,227
	30.91	2,923	2,676	2,491	2,367	2,305	2,305	2,367	2,491	2,676	2,923	3,232
	30.96	2,928	2,680	2,495	2,371	2,309	2,309	2,371	2,495	2,680	2,928	3,238
THB/USD	31.01	2,933	2,685	2,499	2,375	2,313	2,313	2,375	2,499	2,685	2,933	3,243
	31.06	2,937	2,689	2,503	2,378	2,316	2,316	2,378	2,503	2,689	2,937	3,248
	31.11	2,942	2,693	2,507	2,382	2,320	2,320	2,382	2,507	2,693	2,942	3,253
	31.16	2,947	2,698	2,511	2,386	2,324	2,324	2,386	2,511	2,698	2,947	3,259
	31.21	2,952	2,702	2,515	2,390	2,327	2,327	2,390	2,515	2,702	2,952	3,264
	31.26	2,956	2,706	2,519	2,394	2,331	2,331	2,394	2,519	2,706	2,956	3,269



วันที่	เหตุการณ์
2 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Total Vehicle Sales Jun consensus 15.5 M / May 15.3 M
2 กรกฎาคม	อังกฤษ - PMI Construction Jun 51.0 / May 50.8
2 กรกฎาคม	ยุโรป - PPI May -0.3% / Apr -0.6%
2 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Factory Orders May 2.1% / Apr 1.0%
2 กรกฎาคม	ญี่ปุ่น - PMI Composite Jun 52.3 / May 54.1
2 กรกฎาคม	ญี่ปุ่น - PMI Services Jun 52.1 / May 54.8
2 กรกฎาคม	จีน - PMI Composite Jun / May 50.9
2 กรกฎาคม	จีน - PMI Services Jun / May 51.2
3 กรกฎาคม	ฝรั่งเศส - PMI Composite Jun / May 44.6
3 กรกฎาคม	ฝรั่งเศส - PMI Services Jun / May 44.3
3 กรกฎาคม	เยอรมนี - PMI Composite Jun / May 50.2
3 กรกฎาคม	เยอรมนี - PMI Services Jun / May 49.7
3 กรกฎาคม	ยุโรป - PMI Composite Jun / May 47.7
3 กรกฎาคม	ยุโรป - PMI Services Jun / May 47.2
3 กรกฎาคม	อังกฤษ - CIPS/PMI Services Index Jun consensus 54.3 / May 54.9
3 กรกฎาคม	ยุโรป - Retail Sales May / Apr -0.5%
3 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Announced Layoffs Jun / May 36.4 K
3 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - ADP Employment Jun consensus 165 K / May 135K
3 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - International Trade May consensus \$-40.8 B / Apr \$-40.3 B
3 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - New Claims wk6/29 consensus 345 K / 346 K
3 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - ISM Non-Mfg Index Jun consensus 54.5 / May 53.7
4 กรกฎาคม	ยุโรป - GDP Q1r / Q1p -0.2%
4 กรกฎาคม	อังกฤษ - BOE Announcement consensus 0 bp / Prior 0 bp
4 กรกฎาคม	ยุโรป - ECB Announcement consensus 0 bp / Prior 0 bp
5 กรกฎาคม	ฝรั่งเศส - Merchandise Trade May / Apr E-4.5 B
5 กรกฎาคม	เยอรมนี - Manufacturers' Orders May / Apr -2.3%
5 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Nonfarm Payrolls Jun consensus 161 K / May 175 K
5 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Unemployment Rate Jun consensus 7.5% / May 7.6%
5 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Private Payrolls Jun consensus 175 K / May 178 K