



Macro Theme and SET Direction

- ตลาดหุ้นเอเชียและยุโรปปรับตัวลงเมื่อวานนี้จาก 2 ปัจจัยหลักได้แก่
 1. ความกังวลเกี่ยวกับความรุนแรงทางการเมืองในอียิปต์
 2. ความกังวลเกี่ยวกับวิกฤตินี้สสารณะยุโรปซึ่งได้แก่ ความสามารถของกรีซที่จะทำตามเงื่อนไขในการขอรับเงินช่วยเหลือจาก Troika และความยุ่งยากทางการเมืองในโปรตุเกสหลังจากรัฐมนตรีสำคัญ 2 คนในรัฐบาลลาออกจากรตำแหน่ง จนทำให้เมื่อวานนี้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรโปรตุเกสปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ (ดูรูป)
- อย่างไรก็ตามสถานการณ์ในอียิปต์มีความชัดเจนมากขึ้นเมื่อเช้านี้ หลังจากทีกองทัพอียิปต์ได้เข้ายึดอำนาจจากประธานาธิบดี Mohamed Mursi เป็นผลสำเร็จ และได้สั่งระงับใช้รัฐธรรมนูญปัจจุบัน พร้อมทั้งเตรียมจัดการเลือกตั้งประธานาธิบดีคนใหม่ก่อนกำหนด คาดการณ์เป็น Sentiment เชิงบวกกับตลาดมากขึ้น
- สำหรับประเด็นทางฝั่งยุโรป เราประเมินความกังวลดังกล่าวยังไม่ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องภายในระบบการเงินของยุโรป สะท้อนจากค่า Libor-OIS spread ที่ยังคงปรับตัวนิ่ง (ดูรูป) นอกจากนี้ความเสี่ยงเรื่องเครดิตของกลุ่มประเทศยูโรโซนยังคงอยู่ในระดับต่ำ สะท้อนจากค่า CDS Spread ของกลุ่มประเทศยูโรโซนที่ ยังคงปรับตัวนิ่งเช่นเดียวกัน (ดูรูป)
- กลยุทธ์การลงทุน: เรามีมุมมองที่ดีขึ้นต่อ SET Index หลังจากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯเริ่มปรับตัวนิ่ง รวมทั้งสัญญาณ Fund flow ที่เริ่มไหลกลับมายังตลาดตราสารหนี้และตลาดหุ้นไทยมากขึ้น อย่างไรก็ตามความผันผวนในตลาดยังคงอยู่ในระดับสูงจากความกังวลในยุโรป ดังนั้นยังคงแนะนำกลยุทธ์สะสมหุ้นในช่วงที่ตลาดมีการปรับฐานในวัน โดยยังคงตั้งเป้าดัชนีรอบนี้ที่ระดับ 1520 – 1530 จุด ซึ่งเป็นระดับที่กองทุน Trigger fund ในประเทศที่มีขนาดรวมกันประมาณ 5,200 ล้านบาทอาจมีระดับ NAV ปรับตัวถึงเป้าหมาย และอาจมีการขายหุ้นออกมาเพื่อปิดกองทุน
- โดยกลุ่มหุ้นที่เราแนะนำยังคงเป็นกลุ่มพลังงานและสื่อสาร ส่วนกลุ่มที่แนะนำให้ลดน้ำหนักในช่วงนี้ได้แก่กลุ่มที่เกี่ยวข้องกับอุปสงค์ภายในประเทศ อาทิ ธนาคาร ค้าปลีก อสังหาริมทรัพย์

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลโปรตุเกสอายุ 10 ปีปรับตัวสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อวานนี้



Source: Bloomberg

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 รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



อย่างไรก็ตามยังไม่พบความผิดปกติในสภาพคล่องระบบการเงินของยุโรป ...



Source: Bloomberg

... เช่นเดียวกับความน่าเชื่อถือของตราสารการเงินยุโรป



Source: Bloomberg



Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
S50U13	958-948	975-985	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
ทองคำแท่ง	1,247-1,237	1,263-1,273	
GFQ13	18,200-18,000	18,700-18,900	
SVQ13	615-605	640-650	
BRN13	3,270-3,250	3,290-3,310	
ค่าเงินบาท	30.90-30.80	31.11-31.21	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	83.0-82.7	83.5-83.8	

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
S50N13	978.7	990.7	966.0	992.0	969.1	-22.3	572	779
S50Q13	977.1	979.9	962.7	991.6	962.7	-22.2	6	25
S50U13	977.0	985.9	959.2	986.4	963.2	-22.3	27,041	30,974
S50Z13	978.0	986.0	960.0	986.4	963.5	-22.4	684	1,960
S50H14	974.0	975.5	960.0	984.9	962.0	-22.9	21	129
S50M14	976.0	976.0	976.0	988.0	976.0	-24.0	1	3

สรุปตลาด Currency Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
USDN13	31.0	31.2	31.0	31.0	31.2	0.21	396	3,975
USDQ13	31.2	31.2	31.2	31.0	31.2	0.19	12	166
USDU13	31.2	31.2	31.2	31.1	31.2	0.14	68	1,497
USDZ13	31.3	31.3	31.3	31.2	31.3	0.13	25	148

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทการลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	4,592	5,285	-693	9,862	8,852	1,010	13,871	14,188	-317
Energy Futures	88	29	59	0	0	0	123	182	-59
Metal Futures	625	418	207	3,159	3,297	-138	2,583	2,652	-69
Single Stock Futures	107	131	-24	7,700	8,684	-984	19,044	18,036	1,008
Currency Futures	0	0	0	10	132	-122	491	369	122

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFQ13	18,570	18,360	18,490	18,620	-120	922	3,052
GFV13	18,620	18,430	18,560	18,680	-110	187	1,879
GFZ13	18,700	18,510	18,650	18,730	-120	91	111
Future Bt10							
GF10Q13	18,570	18,360	18,480	18,620	-120	3,705	4,926
GF10V13	18,650	18,440	18,550	18,680	-110	1,071	3,095
GF10Z13	18,710	18,500	18,650	18,760	-110	383	465
SVQ13	623	610	610	640	-30	4	34
SVV13	648	648	648	648	-30	2	4
SVZ13	620	620	620	674	-30	2	2

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 ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้ประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRN13	3,280	3,205	3,266	3,202	63	176	300
BRQ13	3,265	3,191	3,248	3,180	69	29	48
BRU13	3,240	3,205	3,240	3,209	63	6	12

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	85	2.54%	10.4	977	972.4	964.1	-8.3	-0.9	-12.9
S50Z13	27-Dec-13	176	2.55%	0.8	977	988.3	964	-24.3	-2.5	-13.0
S50H14	28-Mar-14	267	2.56%	7.8	977	987.7	962	-25.7	-2.6	-15.0
S50M14	27-Jun-14	358	2.57%	10.5	977	991.4	964	-27.4	-2.8	-13.0

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	56	1,253.7	2.54%	31.051	18,576	18,610	34	0.2%
GFV13	30-Oct-13	118	1,253.7	2.54%	31.051	18,657	18,700	43	0.2%
GFZ13	27-Dec-13	176	1,253.7	2.55%	31.051	18,733	18,760	27	0.1%

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	56	19.73	2.54%	31.051	615	655	40	6.5%
SVV13	30-Oct-13	118	19.73	2.54%	31.051	618	557	-61	-9.8%
SVZ13	27-Dec-13	176	19.73	2.55%	31.051	620	667	47	7.5%

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	12	105.92	2.54%	31.051	3,292	3,281	-11	-0.3%
BRQ13	15-Aug-13	42	105.92	2.54%	31.051	3,299	3,278	-21	-0.6%
BRU13	13-Sep-13	71	105.92	2.54%	31.051	3,305	3,275	-30	-0.9%

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	26	31.051	2.57%	0.14%	31.10	31.17	0.07	0.2%
USDQ13	29-Aug-13	56	31.051	2.57%	0.14%	31.17	31.21	0.04	0.1%
USDU13	27-Sep-13	85	31.051	2.57%	0.14%	31.23	31.22	-0.01	0.0%

* 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)											
	1,202	1,212	1,222	1,232	1,242	1,252	1,262	1,272	1,282	1,292	1,302	
30.80	17,597	17,011	16,572	16,279	16,132	16,132	16,279	16,572	17,011	17,597	18,329	
30.85	17,482	16,900	16,464	16,173	16,028	16,028	16,173	16,464	16,900	17,482	18,210	
30.90	17,397	16,818	16,383	16,094	15,949	15,949	16,094	16,383	16,818	17,397	18,120	
30.95	17,339	16,762	16,330	16,041	15,897	15,897	16,041	16,330	16,762	17,339	18,061	
31.00	17,311	16,735	16,303	16,015	15,871	15,871	16,015	16,303	16,735	17,311	18,031	
THB/USD	31.05	17,311	16,735	16,303	16,015	15,871	16,015	16,303	16,735	17,311	18,031	
	31.10	17,339	16,762	16,330	16,041	15,897	16,041	16,330	16,762	17,339	18,061	
	31.15	17,397	16,818	16,383	16,094	15,949	16,094	16,383	16,818	17,397	18,120	
	31.20	17,482	16,900	16,464	16,173	16,028	16,173	16,464	16,900	17,482	18,210	
	31.25	17,597	17,011	16,572	16,279	16,132	16,279	16,572	17,011	17,597	18,329	
	31.30	17,739	17,149	16,706	16,411	16,263	16,411	16,706	17,149	17,739	18,477	

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		17.2	17.7	18.2	18.7	19.2	19.7	20.2	20.7	21.2	21.7	22.2
THB/USD	30.80	531	469	423	392	377	377	392	423	469	531	608
	30.85	532	470	424	393	377	377	393	424	470	532	609
	30.90	532	471	424	393	378	378	393	424	471	532	610
	30.95	533	471	425	394	379	379	394	425	471	533	611
	31.00	534	472	426	395	379	379	395	426	472	534	612
	31.05	535	473	426	395	380	380	395	426	473	535	613
	31.10	536	474	427	396	380	380	396	427	474	536	614
	31.15	537	474	428	397	381	381	397	428	474	537	615
	31.20	538	475	428	397	382	382	397	428	475	538	616
	31.25	538	476	429	398	382	382	398	429	476	538	617
	31.30	539	477	430	398	383	383	398	430	477	539	618

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		96	98	100	102	104	106	108	110	112	114	116
THB/USD	30.80	2,954	2,708	2,523	2,400	2,338	2,338	2,400	2,523	2,708	2,954	3,262
	30.85	2,959	2,712	2,527	2,404	2,342	2,342	2,404	2,527	2,712	2,959	3,268
	30.90	2,964	2,717	2,531	2,408	2,346	2,346	2,408	2,531	2,717	2,964	3,273
	30.95	2,969	2,721	2,536	2,412	2,350	2,350	2,412	2,536	2,721	2,969	3,278
	31.00	2,974	2,726	2,540	2,416	2,354	2,354	2,416	2,540	2,726	2,974	3,284
	31.05	2,978	2,730	2,544	2,419	2,357	2,357	2,419	2,544	2,730	2,978	3,289
	31.10	2,983	2,734	2,548	2,423	2,361	2,361	2,423	2,548	2,734	2,983	3,294
	31.15	2,988	2,739	2,552	2,427	2,365	2,365	2,427	2,552	2,739	2,988	3,300
	31.20	2,993	2,743	2,556	2,431	2,369	2,369	2,431	2,556	2,743	2,993	3,305
	31.25	2,998	2,748	2,560	2,435	2,373	2,373	2,435	2,560	2,748	2,998	3,310
	31.30	3,002	2,752	2,564	2,439	2,376	2,376	2,439	2,564	2,752	3,002	3,315



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