



Macro Theme and SET Direction

- เมื่อวานนี้กรีซสามารถบรรลุข้อตกลงเงินช่วยเหลือกับทางรัฐบาลของประเทศยุโรปต่างๆได้เป็นผลสำเร็จ โดยในเบื้องต้นกรีซจะได้รับเงินช่วยเหลือจำนวน 2,500 ล้านยูโรในเดือนนี้ และอีก 500 ล้านยูโรในเดือนตุลาคม โดยมีข้อแม้ว่ารัฐบาลจะต้องมีการยื่นแผนปฏิรูปเศรษฐกิจใหม่ พร้อมกับมาตรการใช้จ่ายที่มากขึ้น เรายังคงกังวลต่อการที่กรีซจะสามารถชำระหนี้จำนวน 2,200 ล้านยูโรได้ในช่วงเดือนสิงหาคมนี้
- ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในคืนนี้ได้แก่ การเผยแพร่รายงานการประชุม FOMC เมื่อวันที่ 18-19 มิถุนายนที่ผ่านมา ต่อด้วยคำกล่าวสุนทรพจน์ของนาย Ben Bernanke ที่เมื่อจบสัปดาห์เกี่ยวกับประเด็นนโยบายทางเศรษฐกิจ
- ตรีเน็ตคาดการณ์การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ในวันนี้จะมีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 2.5% เพื่อเป็นการสนับสนุนการเติบโตทางเศรษฐกิจต่อไป เราไม่คาดว่ากนง.จะมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยในครั้งนี้อย่างไรก็ตามระดับหนี้ครัวเรือนในประเทศยังคงอยู่ในระดับสูง และการลดดอกเบี้ย ณ ขณะนี้จะยิ่งซ้ำเติมให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าและมี Fund flow ไหลออกจากประเทศได้อีก คาดการณ์คงดอกเบี้ยในวันนี้จะไม่เกิดผลกระทบต่อตลาดหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- กลยุทธ์การลงทุน: คาดการณ์ SET Index แนวโน้มในกรอบแคบๆในช่วงนี้บวกกับมูลค่าการซื้อขายที่น่าจะเบาบางลงจาก Participation ของนักลงทุนต่างชาติที่ลดลง อย่างไรก็ตามยังคงคาดการณ์ว่าปัจจัย Yen Carry Trade ในช่วงสิ้นเดือนนี้จะเป็ Trigger point สำคัญที่ทำให้ Fund flow ไหลกลับเข้ามายังตลาดหุ้นไทยใหม่ได้ แนะนำกลยุทธ์ตั้งรับและรอซื้อหุ้นเมื่อตลาดอ่อนตัว โดยยังคงคาดการณ์การระดับเป้าหมายของ SET Index ที่ 1520 จุดในช่วงเดือนสิงหาคม สำหรับกลุ่มหุ้นที่แนะนำให้ Overweight ยังคงได้แก่พลังงานและสื่อสาร ส่วนกลุ่มหุ้นที่แนะนำให้ Underweight ยังคงได้แก่ ธนาคารพาณิชย์ ค้าปลีก และ อสังหาริมทรัพย์

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของกรีซล่าสุด



Source: Bloomberg



Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย
S50U13	933-923	950-960	ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
ทองคำแท่ง	1,240-1,230	1,260-1,270	
GFQ13	18,400-18,200	18,800-19,000	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
SVQ13	605-595	615-625	
BRN13	3,365-3,345	3,390-3,410	
ค่าเงินบาท	31.15-31.05	31.35-31.45	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	84.1-83.8	84.8-85.1	

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
S50N13	952.5	961.9	944.6	953.2	945.4	-8	503	868
S50Q13	952.0	952.0	952.0	946.5	952.0	-1.7	1	40
S50U13	947.0	954.9	936.5	945.5	938.1	-8.1	23,129	30,434
S50Z13	945.5	953.8	937.0	945.2	937.3	-7.7	723	2,177
S50H14	944.0	949.0	936.0	941.3	937.9	-3.4	13	115
S50M14	945.0	945.0	945.0	949.6	945.0	-9.6	1	3

สรุปตลาด Currency Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
USDN13	31.5	31.5	31.3	31.5	31.4	-0.09	446	3,871
USDQ13	31.4	31.4	31.4	31.7	31.4	-0.23	3	254
USDU13	31.6	31.6	31.5	31.6	31.5	-0.19	78	1,546
USDZ13	31.7	31.7	31.6	31.7	31.6	-0.11	58	211

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	2,861	3,727	-866	8,449	8,200	249	13,060	12,443	617
Energy Futures	11	26	-15	1	1	0	79	64	15
Metal Futures	1,250	87	1,163	3,192	2,000	1,192	1,668	4,023	-2,355
Single Stock Futures	60	190	-130	3,504	3,711	-207	10,900	10,563	337
Currency Futures	17	12	5	0	312	-312	568	261	307

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFQ13	18,780	18,440	18,650	18,390	250	1,172	2,961
GFV13	18,840	18,540	18,700	18,460	250	140	1,924
GFZ13	18,910	18,590	18,790	18,530	270	127	194
Future Bt10							
GF10Q13	18,780	18,440	18,650	18,380	270	3,652	4,641
GF10V13	18,850	18,520	18,720	18,460	270	648	3,030
GF10Z13	18,920	18,590	18,780	18,500	290	371	558
SVQ13	-	-	-	610	-	0	34
SVV13	-	-	-	618	-	0	4
SVZ13	-	-	-	644	-	0	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 รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRN13	3,382	3,341	3,357	3,372	-15	58	314
BRQ13	3,365	3,334	3,348	3,345	3	33	61
BRU13	-	-	-	3,379	-15	0	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	79	2.54%	10.4	949.11	944.0	937.4	-6.6	-0.7	-11.7
S50Z13	27-Dec-13	170	2.55%	0.8	949.11	959.6	937.5	-22.1	-2.3	-11.6
S50H14	28-Mar-14	261	2.56%	7.8	949.11	958.9	937.9	-21.0	-2.2	-11.2
S50M14	27-Jun-14	352	2.57%	10.5	949.11	962.4	940	-22.4	-2.3	-9.1

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	50	1,247.2	2.54%	31.233	18,580	18,610	30	0.2%
GFV13	30-Oct-13	112	1,247.2	2.54%	31.233	18,661	18,760	99	0.5%
GFZ13	27-Dec-13	170	1,247.2	2.55%	31.233	18,737	18,770	33	0.2%

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	50	19.08	2.54%	31.233	598	650	52	8.7%
SVV13	30-Oct-13	112	19.08	2.54%	31.233	601	0	-601	-100.0%
SVZ13	27-Dec-13	170	19.08	2.55%	31.233	603	657	54	8.9%

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	6	107.9	2.54%	31.233	3,371	3,375	4	0.1%
BRQ13	15-Aug-13	36	107.9	2.54%	31.233	3,379	3,364	-15	-0.4%
BRU13	13-Sep-13	65	107.9	2.54%	31.233	3,385	3,380	-5	-0.2%

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	20	31.233	2.57%	0.14%	31.27	31.41	0.14	0.4%
USDQ13	29-Aug-13	50	31.233	2.57%	0.14%	31.34	31.42	0.08	0.3%
USDU13	27-Sep-13	79	31.233	2.57%	0.14%	31.40	31.45	0.05	0.2%

* 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)										
		1,196	1,206	1,216	1,226	1,236	1,246	1,256	1,266	1,276	1,286	1,296
THB/USD	30.98	17,612	17,023	16,581	16,287	16,139	16,139	16,287	16,581	17,023	17,612	18,348
	31.03	17,498	16,913	16,474	16,182	16,035	16,035	16,182	16,474	16,913	17,498	18,230
	31.08	17,413	16,831	16,394	16,103	15,957	15,957	16,103	16,394	16,831	17,413	18,141
	31.13	17,356	16,776	16,340	16,050	15,905	15,905	16,050	16,340	16,776	17,356	18,082
	31.18	17,328	16,748	16,314	16,024	15,879	15,879	16,024	16,314	16,748	17,328	18,052
	31.23	17,328	16,748	16,314	16,024	15,879	15,879	16,024	16,314	16,748	17,328	18,052
	31.28	17,356	16,776	16,340	16,050	15,905	15,905	16,050	16,340	16,776	17,356	18,082
	31.33	17,413	16,831	16,394	16,103	15,957	15,957	16,103	16,394	16,831	17,413	18,141
	31.38	17,498	16,913	16,474	16,182	16,035	16,035	16,182	16,474	16,913	17,498	18,230
	31.43	17,612	17,023	16,581	16,287	16,139	16,139	16,287	16,581	17,023	17,612	18,348
	31.48	17,754	17,160	16,715	16,418	16,270	16,270	16,418	16,715	17,160	17,754	18,497



Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		16.6	17.1	17.6	18.1	18.6	19.1	19.6	20.1	20.6	21.1	21.6
	30.98	514	452	405	374	359	359	374	405	452	514	591
	31.03	515	452	406	375	359	359	375	406	452	515	592
	31.08	515	453	407	375	360	360	375	407	453	515	593
	31.13	516	454	407	376	361	361	376	407	454	516	594
	31.18	517	455	408	377	361	361	377	408	455	517	595
THB/USD	31.23	518	455	409	377	362	362	377	409	455	518	596
	31.28	519	456	409	378	362	362	378	409	456	519	597
	31.33	520	457	410	379	363	363	379	410	457	520	598
	31.38	520	458	410	379	363	363	379	410	458	520	599
	31.43	521	458	411	380	364	364	380	411	458	521	600
	31.48	522	459	412	380	365	365	380	412	459	522	601

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		98	100	102	104	106	108	110	112	114	116	118
	30.98	3,033	2,785	2,599	2,476	2,414	2,414	2,476	2,599	2,785	3,033	3,343
	31.03	3,038	2,790	2,604	2,480	2,417	2,417	2,480	2,604	2,790	3,038	3,348
	31.08	3,043	2,794	2,608	2,484	2,421	2,421	2,484	2,608	2,794	3,043	3,354
	31.13	3,048	2,799	2,612	2,488	2,425	2,425	2,488	2,612	2,799	3,048	3,359
	31.18	3,053	2,803	2,616	2,492	2,429	2,429	2,492	2,616	2,803	3,053	3,365
THB/USD	31.23	3,058	2,808	2,620	2,496	2,433	2,433	2,496	2,620	2,808	3,058	3,370
	31.28	3,063	2,812	2,625	2,500	2,437	2,437	2,500	2,625	2,812	3,063	3,375
	31.33	3,068	2,817	2,629	2,504	2,441	2,441	2,504	2,629	2,817	3,068	3,381
	31.38	3,072	2,821	2,633	2,508	2,445	2,445	2,508	2,633	2,821	3,072	3,386
	31.43	3,077	2,826	2,637	2,511	2,449	2,449	2,511	2,637	2,826	3,077	3,392
	31.48	3,082	2,830	2,641	2,515	2,453	2,453	2,515	2,641	2,830	3,082	3,397



วันที่	เหตุการณ์
8 กรกฎาคม	เยอรมนี - Merchandise Trade May E14.1 B / Apr E17.7 B
8 กรกฎาคม	เยอรมนี - Industrial Production May -1.0% / Apr 1.8%
8 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Consumer Credit May \$19.6 B / Apr \$11.1 B
8 กรกฎาคม	จีน - CPI Jun consensus 2.5% / May 2.1%
8 กรกฎาคม	จีน - PPI Jun consensus -2.6% / May -2.9%
9 กรกฎาคม	จีน - Merchandise Trade Jun consensus \$27.1 B / May \$20.43 B
9 กรกฎาคม	อังกฤษ - Mfg Input May / Apr 0.1%
9 กรกฎาคม	อังกฤษ - Mfg Output May / Apr -0.2%
9 กรกฎาคม	อังกฤษ - Merchandise Trade May / Apr Stg-8.2 B
9 กรกฎาคม	ญี่ปุ่น - CGPI (PPI) Jun consensus 0.0% / May 0.1%
10 กรกฎาคม	ญี่ปุ่น - Bank of Japan Announcement consensus 0 bp / Prior 0 bp
10 กรกฎาคม	เยอรมนี - CPI Jun / Prior 0.1%
10 กรกฎาคม	ฝรั่งเศส - Industrial Production May / Apr 2.2%
10 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Wholesale Inventories May consensus 0.3% /Apr 0.2%
10 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - FOMC Minutes
10 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Ben Bernanke Speaks
10 กรกฎาคม	ญี่ปุ่น - Machine Orders May consensus 1.7% / Apr -8.8%
11 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - New Claims wk7/6 consensus 337 K / Prior 343 K
11 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Export Prices Jun consensus -0.1% / May -0.5%
11 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Import Prices consensus 0.1% / May -0.6%
11 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Treasury Budget Jun / May \$138.7 B
12 กรกฎาคม	ยุโรป - Industrial Production May consensus 0.4% / Apr 0.4%
12 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - PPI Jun consensus 0.5% / May 0.5%
12 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Jul consensus 84.1 / May 84.1
14 กรกฎาคม	จีน - GDP Q2 consensus 7.5% / Prior 7.7%
14 กรกฎาคม	จีน - Industrial Production Jun consensus 9.1% / May 9.2%
14 กรกฎาคม	จีน - Retail Sales Jun consensus 12.9% / May 12.9%