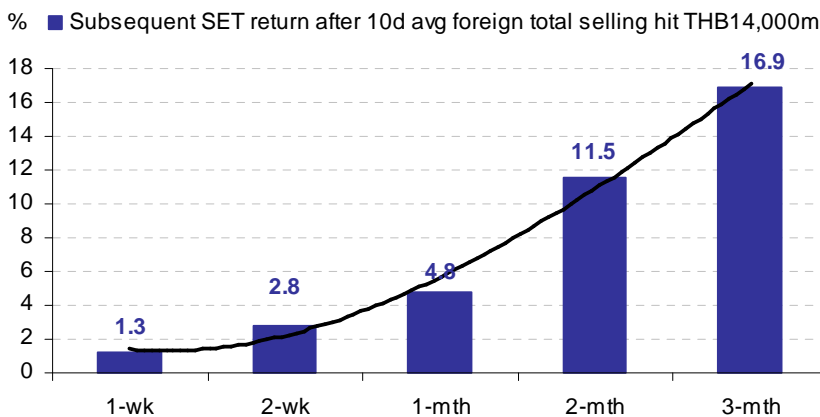




Macro Theme and SET Direction

- เราประเมินว่าการปรับตัวขึ้นของ SET Index เมื่อวานนี้เกิดจากการ Recover short เป็นส่วนใหญ่ สังเกตได้จากการ Outperform ของหุ้นที่ถูก Short ไว้ในปริมาณมาก อาทิ กลุ่มธนาคารพาณิชย์และกลุ่มอสังหาริมทรัพย์
- นอกจากนั้นยังสังเกตได้จากการ Long สุทธิของนักลงทุนต่างชาติในตลาดล่วงหน้ากว่า 2,300 สัญญาเมื่อวานนี้ ซึ่งเป็นการ Recover short ส่วนใหญ่ สะท้อนจากจำนวน Open interest ของ SET50 Index Futures ที่ปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อวานนี้
- ทริเนิตี้ได้ทำการศึกษาระดับการซื้อของนักลงทุนต่างชาติที่ถือว่ามากพออย่างมีนัยสำคัญและส่งผลกระทบต่อปรับตัวของ SET Index ในเชิงบวกพบว่า ระดับดังกล่าวได้แก่มูลค่าการซื้อขายรายวันในระดับ 14,000 ล้านบาทเป็นเวลาติดต่อกัน 10 วัน ซึ่งโดยปกติแล้วหากนักลงทุนต่างชาติมีการซื้อหุ้นรายวันเพียงระดับนี้เมื่อไหร่ SET Index มักมีการปรับตัวขึ้น 1 เดือนหลังจากนั้นโดยตลอด
- กลยุทธ์การลงทุน: เริ่มมีสัญญาณที่ดีขึ้นจากการปิดสถานะ Short ในตลาดล่วงหน้า บวกกับมูลค่าการซื้อขายหุ้นรายวันของนักลงทุนต่างชาติในระดับเกือบ 14,000 ล้านบาทต่อวัน เรายังคงคาดการณ์การปรับตัว Sideways up ของ SET Index ในช่วงครึ่งเดือนหลังสู่ระดับ 1520 จุดในเดือนสิงหาคมจากปัจจัย Yen Carry Trade เป็นสำคัญ แนะนำ Overweight การลงทุนเฉพาะกลุ่มพลังงานและสื่อสารและ Underweight กลุ่มที่อิงกับอุปสงค์ภายในประเทศทั้งหมด
- ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์หน้าได้แก่การรายงานมาตรการเศรษฐกิจประจำครึ่งปีของนาย Ben Bernanke ต่อสภาสูงและสภาล่าง ซึ่งเราคาดว่าจะมีรายละเอียดเกี่ยวกับช่วงเวลา Fed จะลด/เลิกการทำ QE มากขึ้นกว่าการกล่าวให้สัมภาษณ์เมื่อวานนี้

อัตราผลตอบแทนของ SET Index หลังจากที่ได้เฉลี่ย 10 วันของมูลค่าการซื้อขาย (รายวัน) ของนักลงทุนต่างชาติเกินกว่าระดับ 14,000 ล้านบาท



Source: Trinity Research



Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
S50U13	975-965	989-999	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
ทองคำแท่ง	1,270-1,260	1,295-1,305	
GFQ13	18,800-18,600	19,200-19,400	
SVQ13	615-605	625-635	
BRN13	3,350-3,330	3,385-3,405	
ค่าเงินบาท	30.9-30.8	31.15-31.25	
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
S50N13	959.6	991.0	959.6	944.2	990.1	46.2	951	1,001
S50Q13	958.0	977.4	958.0	943.9	975.5	46.1	6	43
S50U13	954.0	984.5	952.6	936.5	983.6	47.3	32,419	26,587
S50Z13	953.5	985.0	952.1	936.4	984.0	47.6	1,203	2,355
S50H14	952.9	982.5	952.8	935.0	982.5	47.0	36	113
S50M14	953.0	975.0	953.0	930.4	975.0	55.4	4	2

สรุปตลาด Currency Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
USDN13	31.3	31.3	31.0	31.3	31.1	-0.19	1,182	3,745
USDQ13	31.3	31.3	31.0	31.4	31.3	-0.05	183	207
USDU13	31.3	31.3	31.2	31.4	31.2	-0.15	125	1,603
USDZ13	31.4	31.4	31.4	31.5	31.4	-0.14	69	176

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทการลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	7,996	5,653	2,343	9,017	11,461	-2,444	17,606	17,505	101
Energy Futures	17	57	-40	0	0	0	120	80	40
Metal Futures	1,095	147	948	2,299	2,697	-398	2,308	2,858	-550
Single Stock Futures	111	104	7	5,164	3,185	1,979	13,694	15,680	-1,986
Currency Futures	14	14	0	422	107	315	1,123	1,438	-315

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFQ13	19,070	18,660	19,020	18,670	350	1,273	2,853
GFV13	19,140	18,750	19,090	18,750	350	115	1,945
GFZ13	19,200	18,850	19,160	18,810	350	103	228
Future Bt10							
GF10Q13	19,080	18,660	19,010	18,680	340	3,240	4,300
GF10V13	19,140	18,740	19,090	18,750	340	635	3,291
GF10Z13	19,210	18,820	19,160	18,820	350	336	706
SVQ13	-	-	-	610	-	0	34
SVV13	-	-	-	618	-	0	4
SVZ13	-	-	-	644	-	0	2

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้ประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRN13	3,397	3,363	3,363	3,388	-24	77	304
BRQ13	3,383	3,348	3,348	3,369	-21	50	105
BRU13	3,387	3,323	3,340	3,395	-55	10	20

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	77	2.54%	10.4	989.22	984.2	983.8	-0.4	0.0	-5.4
S50Z13	27-Dec-13	168	2.55%	0.8	989.22	1000.1	984	-16.1	-1.6	-5.2
S50H14	28-Mar-14	259	2.56%	7.8	989.22	999.6	982	-17.6	-1.8	-7.2
S50M14	27-Jun-14	350	2.57%	10.5	989.22	1003.4	985.8	-17.6	-1.8	-3.4

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	48	1,283.3	2.54%	31.067	19,014	19,000	-14	-0.1%
GFV13	30-Oct-13	110	1,283.3	2.54%	31.067	19,096	19,150	54	0.3%
GFZ13	27-Dec-13	168	1,283.3	2.55%	31.067	19,175	19,220	45	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	48	20.135	2.54%	31.067	628	560	-68	-10.8%
SVV13	30-Oct-13	110	20.135	2.54%	31.067	630	0	-630	-100.0%
SVZ13	27-Dec-13	168	20.135	2.55%	31.067	633	0	-633	-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	4	107.38	2.54%	31.067	3,337	3,350	13	0.4%
BRQ13	15-Aug-13	34	107.38	2.54%	31.067	3,344	3,353	9	0.3%
BRU13	13-Sep-13	63	107.38	2.54%	31.067	3,351	3,330	-21	-0.6%

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	18	31.067	2.57%	0.14%	31.10	31.13	0.03	0.1%
USDQ13	29-Aug-13	48	31.067	2.57%	0.14%	31.17	31.30	0.13	0.4%
USDU13	27-Sep-13	77	31.067	2.57%	0.14%	31.23	31.24	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)										
		1,230	1,240	1,250	1,260	1,270	1,280	1,290	1,300	1,310	1,320	1,330
THB/USD	30.82	18,016	17,430	16,990	16,697	16,551	16,551	16,697	16,990	17,430	18,016	18,748
	30.87	17,899	17,317	16,880	16,589	16,444	16,444	16,589	16,880	17,317	17,899	18,627
	30.92	17,811	17,232	16,797	16,508	16,363	16,363	16,508	16,797	17,232	17,811	18,535
	30.97	17,753	17,175	16,742	16,454	16,309	16,309	16,454	16,742	17,175	17,753	18,474
	31.02	17,724	17,147	16,715	16,427	16,282	16,282	16,427	16,715	17,147	17,724	18,444
	31.07	17,724	17,147	16,715	16,427	16,282	16,282	16,427	16,715	17,147	17,724	18,444
	31.12	17,753	17,175	16,742	16,454	16,309	16,309	16,454	16,742	17,175	17,753	18,474
	31.17	17,811	17,232	16,797	16,508	16,363	16,363	16,508	16,797	17,232	17,811	18,535
	31.22	17,899	17,317	16,880	16,589	16,444	16,444	16,589	16,880	17,317	17,899	18,627
	31.27	18,016	17,430	16,990	16,697	16,551	16,551	16,697	16,990	17,430	18,016	18,748
	31.32	18,162	17,571	17,128	16,833	16,685	16,685	16,833	17,128	17,571	18,162	18,900



Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		17.6	18.1	18.6	19.1	19.6	20.1	20.6	21.1	21.6	22.1	22.6
	30.82	543	482	436	405	389	389	405	436	482	543	621
	30.87	544	483	436	405	390	390	405	436	483	544	622
	30.92	545	483	437	406	391	391	406	437	483	545	623
	30.97	546	484	438	407	391	391	407	438	484	546	624
	31.02	547	485	438	407	392	392	407	438	485	547	625
THB/USD	31.07	548	486	439	408	393	393	408	439	486	548	626
	31.12	549	487	440	409	393	393	409	440	487	549	627
	31.17	550	487	441	409	394	394	409	441	487	550	628
	31.22	551	488	441	410	394	394	410	441	488	551	629
	31.27	551	489	442	411	395	395	411	442	489	551	630
	31.32	552	490	443	411	396	396	411	443	490	552	631

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		97	99	101	103	105	107	109	111	113	115	117
	30.82	3,001	2,754	2,570	2,446	2,385	2,385	2,446	2,570	2,754	3,001	3,309
	30.87	3,006	2,759	2,574	2,450	2,388	2,388	2,450	2,574	2,759	3,006	3,314
	30.92	3,011	2,763	2,578	2,454	2,392	2,392	2,454	2,578	2,763	3,011	3,320
	30.97	3,016	2,768	2,582	2,458	2,396	2,396	2,458	2,582	2,768	3,016	3,325
	31.02	3,020	2,772	2,586	2,462	2,400	2,400	2,462	2,586	2,772	3,020	3,331
THB/USD	31.07	3,025	2,777	2,590	2,466	2,404	2,404	2,466	2,590	2,777	3,025	3,336
	31.12	3,030	2,781	2,595	2,470	2,408	2,408	2,470	2,595	2,781	3,030	3,341
	31.17	3,035	2,786	2,599	2,474	2,412	2,412	2,474	2,599	2,786	3,035	3,347
	31.22	3,040	2,790	2,603	2,478	2,416	2,416	2,478	2,603	2,790	3,040	3,352
	31.27	3,045	2,795	2,607	2,482	2,419	2,419	2,482	2,607	2,795	3,045	3,357
	31.32	3,050	2,799	2,611	2,486	2,423	2,423	2,486	2,611	2,799	3,050	3,363



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%