



Macro Theme and SET Direction

- ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญที่ต้องติดตามในวันนี้ได้แก่ตัวเลข GDP ของจีนประจำไตรมาสที่ 2 ซึ่งนักวิเคราะห์คาดการณ์เติบโตที่ระดับ 7.5% คาดการณ์ตัวเลขจริงจะมี Impact กับตลาดหุ้นรวมถึงตลาดสินค้าโภคภัณฑ์พอสมควร โดยหากออกมาสูงกว่าหรือต่ำกว่า 7.5% คาดเป็นผลบวกและผลลบต่อตลาดหุ้นและตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ตามลำดับ
- อย่างไรก็ตามไม่ว่าตัวเลข GDP ของจีนจะออกมาที่ระดับใดก็ตาม เราคาดว่ารัฐบาลจีนจะยังไม่มีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในช่วงนี้ เนื่องจากจีนยังคงต้องการที่จะคุมเข้มการเร่งตัวของภาคอสังหาริมทรัพย์ โดยเรามองว่าจุด Trigger point สำคัญที่น่าจะทำให้จีนมีการออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจออกมาได้ ได้แก่ตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวอย่างชัดเจน นั้นหมายถึงการขยายตัวของ GDP ที่ต่ำกว่า 7.5% เป็นระยะเวลา 2-3 ไตรมาสติดต่อกัน หรือตัวเลข Manufacturing PMI ที่ต่ำกว่าระดับ 50.0 เป็นระยะเวลา 2-3 เดือน
- ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ได้แก่การแถลงของนาย Ben Bernanke เกี่ยวกับนโยบายเศรษฐกิจต่อหน้ารัฐสภาสหรัฐฯ ในวันที่ 17-18 กรกฎาคม ซึ่งเราคาดว่านาย Bernanke จะถูกซักถามจากทั้งส.ส.และส.ว.อย่างหนัก ซึ่งน่าจะให้นาย Bernanke ต้องมีการเปิดเผยรายละเอียดที่ชัดเจนมากขึ้นเกี่ยวกับกำหนดเวลาของการลด/เลิกมาตรการผ่อนคลายเชิงปริมาณในอนาคต
- กลยุทธ์การลงทุน: คาดการณ์ตลาดผันผวนในสัปดาห์นี้จากถ้อยแถลงของนาย Ben Bernanke ต่อหน้ารัฐสภาของสหรัฐฯ อย่างไรก็ตามสัญญาณ Fund flow เริ่มมีทิศทางที่ดีขึ้นจากการที่นักลงทุนต่างชาติเริ่มซื้อสุทธิในตลาด Spot, การทยอยปิด Short, และการเริ่มซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ แนะนำทยอยสะสมหุ้นในช่วงที่ตลาดอ่อนตัวในวัน เนื่องจากยังคงคาดการณ์การปรับตัว Sideways up ของ SET Index ไปสู่ระดับ 1520 จุดในเดือนสิงหาคมนี้

อัตราขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีน ณ สิ้นไตรมาสที่ 1



Source: Trinity Research



Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย
S50U13	977-970	993-1000	ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
ทองคำแท่ง	1,278-1,268	1,299-1,309	
GFQ13	18,850-18,650	19,250-19,450	
SVQ13	625-615	630-640	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
BRN13	3,360-3,340	3,395-3,415	
ค่าเงินบาท	31.0-30.9	31.2-31.3	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.5-82.2	83.1-83.4	

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
S50N13	997.9	997.9	981.8	990.4	994.6	4.4	469	1,059
S50Q13	990.3	990.3	980.5	990.0	989.9	-0.1	8	42
S50U13	989.0	989.7	974.1	983.8	987.6	3.3	17,811	26,467
S50Z13	988.3	989.0	974.5	984.0	988.3	3.3	799	2,405
S50H14	987.0	987.7	973.2	982.0	983.0	2.2	15	110
S50M14	975.5	991.3	975.5	985.8	981.9	-3.9	6	3

สรุปตลาด Currency Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
USDN13	31.1	31.2	31.1	31.1	31.2	0.02	164	3,709
USDQ13	31.1	31.2	31.1	31.3	31.2	-0.08	31	187
USDU13	-	-	-	31.2	-	0.05	0	1,603
USDZ13	31.3	31.4	31.3	31.4	31.4	0.08	8	180

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทการลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	3,177	2,892	285	5,398	5,864	-466	10,533	10,352	181
Energy Futures	43	49	-6	0	0	0	101	95	6
Metal Futures	366	217	149	1,801	2,104	-303	1,746	1,592	154
Single Stock Futures	30	62	-32	2,446	7,846	-5,400	16,117	10,685	5,432
Currency Futures	0	0	0	81	3	78	122	200	-78

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFQ13	19,110	18,930	18,960	19,020	-70	771	2,845
GFV13	19,170	19,000	19,030	19,100	-60	82	1,948
GFZ13	19,250	19,080	19,100	19,160	-60	39	243
Future Bt10							
GF10Q13	19,120	18,930	18,970	19,020	-70	2,347	4,402
GF10V13	19,200	19,000	19,040	19,090	-50	498	3,339
GF10Z13	19,260	19,080	19,110	19,170	-70	176	712
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 ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRN13	3,379	3,346	3,356	3,364	-8	103	251
BRQ13	3,359	3,330	3,350	3,348	2	39	114
BRU13	3,325	3,313	3,325	3,340	-15	2	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	74	2.54%	10.4	991.6	986.4	987.1	0.7	0.1	-4.5
S50Z13	27-Dec-13	165	2.55%	0.8	991.6	1002.3	987.3	-15.0	-1.5	-4.3
S50H14	28-Mar-14	256	2.56%	7.8	991.6	1001.8	984.2	-17.6	-1.8	-7.4
S50M14	27-Jun-14	347	2.57%	10.5	991.6	1005.6	981.9	-23.7	-2.4	-9.7

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	45	1,289.3	2.54%	31.176	19,166	19,000	-166	-0.9%
GFV13	30-Oct-13	107	1,289.3	2.54%	31.176	19,249	19,080	-169	-0.9%
GFZ13	27-Dec-13	165	1,289.3	2.55%	31.176	19,328	19,180	-148	-0.8%

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	45	22.96	2.54%	31.176	718	0	-718	-100.0%
SVV13	30-Oct-13	107	22.96	2.54%	31.176	721	0	-721	-100.0%
SVZ13	27-Dec-13	165	22.96	2.55%	31.176	724	0	-724	-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	1	107.93	2.54%	31.176	3,365	3,390	25	0.7%
BRQ13	15-Aug-13	31	107.93	2.54%	31.176	3,372	3,369	-3	-0.1%
BRU13	13-Sep-13	60	107.93	2.54%	31.176	3,379	0	-3,379	-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	15	31.176	2.57%	0.14%	31.21	31.15	-0.06	-0.2%
USDQ13	29-Aug-13	45	31.176	2.57%	0.14%	31.27	31.22	-0.05	-0.2%
USDU13	27-Sep-13	74	31.176	2.57%	0.14%	31.33	31.29	-0.04	-0.1%

* 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)											
		1,228	1,238	1,248	1,258	1,268	1,278	1,288	1,298	1,308	1,318	1,328	
THB/USD	30.93	18,046	17,458	17,017	16,723	16,576	16,576	16,723	17,017	17,458	18,046	18,781	
	30.98	17,929	17,345	16,907	16,615	16,469	16,469	16,615	16,907	17,345	17,929	18,659	
	31.03	17,842	17,260	16,824	16,533	16,388	16,388	16,533	16,824	17,260	17,842	18,568	
	31.08	17,783	17,204	16,769	16,479	16,335	16,335	16,479	16,769	17,204	17,783	18,507	
	31.13	17,754	17,175	16,742	16,452	16,308	16,308	16,452	16,742	17,175	17,754	18,477	
	31.18	17,754	17,175	16,742	16,452	16,308	16,308	16,452	16,742	17,175	17,754	18,477	
	31.23	17,783	17,204	16,769	16,479	16,335	16,335	16,479	16,769	17,204	17,783	18,507	
	31.28	17,842	17,260	16,824	16,533	16,388	16,388	16,533	16,824	17,260	17,842	18,568	
	31.33	17,929	17,345	16,907	16,615	16,469	16,469	16,615	16,907	17,345	17,929	18,659	
	31.38	18,046	17,458	17,017	16,723	16,576	16,576	16,723	17,017	17,458	18,046	18,781	
	31.43	18,192	17,599	17,154	16,858	16,710	16,710	16,858	17,154	17,599	18,192	18,933	



Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		20.5	21.0	21.5	22.0	22.5	23.0	23.5	24.0	24.5	25.0	25.5
	30.93	633	571	525	494	478	478	494	525	571	633	710
	30.98	634	572	525	494	479	479	494	525	572	634	711
	31.03	635	573	526	495	480	480	495	526	573	635	712
	31.08	636	574	527	496	480	480	496	527	574	636	714
	31.13	637	575	528	497	481	481	497	528	575	637	715
THB/USD	31.18	638	576	529	498	482	482	498	529	576	638	716
	31.23	639	576	530	498	483	483	498	530	576	639	717
	31.28	640	577	530	499	484	484	499	530	577	640	718
	31.33	641	578	531	500	484	484	500	531	578	641	719
	31.38	642	579	532	501	485	485	501	532	579	642	720
	31.43	643	580	533	502	486	486	502	533	580	643	722

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		98	100	102	104	106	108	110	112	114	116	118
	30.93	3,029	2,781	2,596	2,472	2,410	2,410	2,472	2,596	2,781	3,029	3,338
	30.98	3,033	2,786	2,600	2,476	2,414	2,414	2,476	2,600	2,786	3,033	3,343
	31.03	3,038	2,790	2,604	2,480	2,418	2,418	2,480	2,604	2,790	3,038	3,349
	31.08	3,043	2,795	2,608	2,484	2,422	2,422	2,484	2,608	2,795	3,043	3,354
	31.13	3,048	2,799	2,612	2,488	2,426	2,426	2,488	2,612	2,799	3,048	3,359
THB/USD	31.18	3,053	2,804	2,617	2,492	2,430	2,430	2,492	2,617	2,804	3,053	3,365
	31.23	3,058	2,808	2,621	2,496	2,433	2,433	2,496	2,621	2,808	3,058	3,370
	31.28	3,063	2,813	2,625	2,500	2,437	2,437	2,500	2,625	2,813	3,063	3,376
	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	3,073	2,822	2,633	2,508	2,445	2,445	2,508	2,633	2,822	3,073	3,386
	31.43	3,078	2,826	2,638	2,512	2,449	2,449	2,512	2,638	2,826	3,078	3,392



วันที่	เหตุการณ์
12 กรกฎาคม	ยุโรป - Industrial Production May -0.3% / Apr 0.4%
12 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - PPI Jun 0.8% / May 0.5%
12 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Jul 83.9 / Jun 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%
15 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Retail Sales Jun consensus 0.8% / May 0.6%
15 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Empire State Mfg Jul consensus 5.0 / Jun 7.84
15 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Business Inventories May consensus 0.0% / Apr 0.3%
16 กรกฎาคม	อังกฤษ - CPI Jun / May 0.2%
16 กรกฎาคม	อังกฤษ - PPI Output Jun / May 0.0%
16 กรกฎาคม	อังกฤษ - PPI Input Jun / May -0.3%
16 กรกฎาคม	ยุโรป - HICP Jun / May 0.1%
16 กรกฎาคม	ยุโรป - Merchandise Trade May / Apr E16.1 B
16 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - CPI Jun consensus 0.4% / May 0.1%
16 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Net Long-term TIC flows May / Apr \$-37.3 B
16 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Industrial Production Jun consensus 0.2% / May 0.0%
16 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Housing Market Index Jul 52 / Jun 52
16 กรกฎาคม	ญี่ปุ่น - BoJ MPB Minutes
17 กรกฎาคม	อังกฤษ - BoE MPC Minutes
17 กรกฎาคม	อังกฤษ - ILO unemployment Jun / May 7.8%
17 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Housing Starts Jun consensus 0.951 M / May 0.914 M
17 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Building Permits Jun consensus 0.99 M / May 0.974 M
17-18 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Ben Bernanke Speaks
18 กรกฎาคม	Japan : All Industry Index May / Apr 0.4%
18 กรกฎาคม	อังกฤษ - Retail Sales Jun / May 2.1%
18 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - New Claims wk7/13 consensus 344K / Prior 360 K
19 กรกฎาคม	เยอรมนี - PPI Jun / May -0.3%
22 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Chicago Fed National Activity Index Jun / May -0.3
22 กรกฎาคม	สหรัฐฯ - Existing Home Sales Jun / May 5.18 M