



Macro Theme and SET Direction

- เมื่อวานนี้เงินรายงานตัวเลข GDP ประจำไตรมาส 2 เติบโตที่ระดับ 7.5% ตรงกับที่นักวิเคราะห์คาดการณ์ไว้ โดยหากดูในรายอุตสาหกรรมนับแต่ต้นปีพบว่า ภาคการก่อสร้างและการผลิตยังคงเป็นภาคที่ชะลอตัวอย่างชัดเจน ในขณะที่ภาคบริการยังคงเติบโตได้ดีอยู่
- มุมมองของเรา: คาดการณ์ในช่วงถัดไปจีนยังคงไม่มีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจได้ออกมา โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของนโยบายการเงินที่รัฐบาลจีนน่าจะคุมเข้มต่อไป ผ่านทางดอกเบี้ย Interbank ที่ธนาคารกลางยังคงปล่อยให้อยู่ในระดับสูงกว่าปกติ
- เราเริ่มเห็นธนาคารพาณิชย์ประกาศแข่งงวดกับการให้สินเชื่อกู้เงินซื้อบ้านมากขึ้น รวมถึงการลดเพดานการปล่อยกู้สำหรับการกู้ซื้อบ้านหลังใหม่ เพื่อเป็นการป้องกันการเติบโตของอุตสาหกรรมที่ร้อนแรงเกินไป บวกกับความเสถียรที่สูงขึ้นหลังจากระดับหนี้ครัวเรือนยังคงอยู่ในระดับสูง
- มุมมองของเรา: กลุ่มที่อยู่อาศัย (Residential) ยังคงเป็นกลุ่มที่เราแนะนำให้ Underweight อยู่เช่นเดิม จากความเสี่ยงในเรื่องความสามารถในการใช้จ่ายของประชาชนที่มีแนวโน้มลดลง ซึ่งอาจนำมาสู่การยกเลิกสัญญาของลูกค้าหรือการไม่อนุมัติปล่อยกู้ของธนาคารพาณิชย์ที่เพิ่มสูงขึ้นได้ โดยหากต้องมีการลงทุนในกลุ่มนี้ เรายังว่าหุ้นที่น่าจะปลอดภัยที่สุดท่ามกลางภาวะปัจจุบันได้แก่ LH และ QH
- กลยุทธ์การลงทุน: คาดการณ์ SET Index ปรับตัวผันผวนอย่างมากในสัปดาห์นี้จากปัจจัยภายนอกโดยเฉพาะอย่างยิ่งจากถ้อยแถลงของนาย Ben Bernanke ต่อหน้ารัฐสภาของสหรัฐฯ ในวันที่ 17-18 กรกฎาคม แนะนำรอสะสมหุ้นเมื่อตลาดมีการอ่อนตัวจากความผันผวนดังกล่าว โดยเน้น Overweight กลุ่มพลังงาน สื่อสาร และโรงแรมเป็นสำคัญ เรายังคงคาดการณ์การปรับตัว Sideways up ของ SET Index ไปสู่ระดับ 1520 จุดในเดือนสิงหาคมนี้

อัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของจีน ณ สิ้นไตรมาสที่ 2



Source: Trinity Research

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีนิติ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย
S50U13	980-970	990-1000	ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
ทองคำแท่ง	1,275-1,265	1,290-1,300	
GFQ13	18,850-18,650	19,250-19,450	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
SVQ13	620-610	625-635	
BRQ13	3,365-3,345	3,385-3,405	
ค่าเงินบาท	31.0-30.9	31.15-31.25	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.7-82.4	83.2-83.5	

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
S50N13	995.0	1,000.2	986.8	994.8	990.0	-4.6	227	1,135
S50Q13	984.0	984.0	984.0	989.9	984.0	-	1	43
S50U13	991.0	994.0	980.0	987.1	983.2	-3.3	18,861	27,898
S50Z13	989.5	993.3	980.0	987.3	983.0	-3.9	1,570	2,758
S50H14	987.5	988.0	979.0	984.2	982.1	-2.1	25	116
S50M14	985.0	985.0	981.0	981.9	981.0	5.0	2	3

สรุปตลาด Currency Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
USDN13	31.2	31.2	31.1	31.2	31.2	0.01	124	3,761
USDQ13	31.2	31.2	31.2	31.2	31.2	-0.04	2	189
USDU13	31.3	31.3	31.3	31.3	31.3	0.03	5	1,603
USDZ13	31.4	31.4	31.4	31.4	31.4	-0.01	30	180

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทการลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	2,786	3,732	-946	5,837	7,194	-1,357	12,063	9,760	2,303
Energy Futures	25	36	-11	5	5	0	76	65	11
Metal Futures	643	291	352	2,269	2,459	-190	1,808	1,970	-162
Single Stock Futures	112	1	111	3,473	9,021	-5,548	16,203	10,766	5,437
Currency Futures	0	0	0	9	35	-26	152	126	26

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFQ13	19,200	18,900	19,030	18,950	70	797	2,869
GFV13	19,270	18,990	19,100	19,040	60	138	1,960
GFZ13	19,330	19,110	19,150	19,100	50	68	254
Future Bt10							
GF10Q13	19,190	18,890	19,030	18,950	70	2,896	4,611
GF10V13	19,260	18,970	19,100	19,040	50	579	3,389
GF10Z13	19,330	19,060	19,170	19,100	70	242	707
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 รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRN13	3,394	3,370	3,388	3,356	32	38	242
BRQ13	3,385	3,354	3,372	3,350	15	67	136
BRU13	3,370	3,370	3,370	3,325	35	1	21

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	73	2.54%	10.4	989.99	984.7	983.8	-0.9	-0.1	-6.2
S50Z13	27-Dec-13	164	2.55%	0.8	989.99	1000.6	983.4	-17.2	-1.7	-6.6
S50H14	28-Mar-14	255	2.56%	7.8	989.99	1000.1	982.1	-18.0	-1.8	-7.9
S50M14	27-Jun-14	346	2.57%	10.5	989.99	1003.9	986.9	-17.0	-1.7	-3.1

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	44	1,281.3	2.54%	31.101	19,000	19,070	70	0.4%
GFV13	30-Oct-13	106	1,281.3	2.54%	31.101	19,082	19,130	48	0.3%
GFZ13	27-Dec-13	164	1,281.3	2.55%	31.101	19,160	19,280	120	0.6%

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	44	19.68	2.54%	31.101	614	650	36	5.9%
SVV13	30-Oct-13	106	19.68	2.54%	31.101	617	0	-617	-100.0%
SVZ13	27-Dec-13	164	19.68	2.55%	31.101	619	664	45	7.2%

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	0	108.13	2.54%	31.101	3,363	3,396	33	1.0%
BRQ13	15-Aug-13	30	108.13	2.54%	31.101	3,370	3,375	5	0.1%
BRU13	13-Sep-13	59	108.13	2.54%	31.101	3,377	3,341	-36	-1.1%

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	14	31.101	2.57%	0.14%	31.13	31.16	0.03	0.1%
USDQ13	29-Aug-13	44	31.101	2.57%	0.14%	31.19	31.18	-0.01	0.0%
USDU13	27-Sep-13	73	31.101	2.57%	0.14%	31.25	31.32	0.07	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)											
		1,234	1,244	1,254	1,264	1,274	1,284	1,294	1,304	1,314	1,324	1,334	
THB/USD	30.85	18,088	17,502	17,062	16,769	16,622	16,622	16,769	17,062	17,502	18,088	18,822	
	30.90	17,971	17,388	16,951	16,660	16,514	16,514	16,660	16,951	17,388	17,971	18,700	
	30.95	17,883	17,303	16,868	16,578	16,433	16,433	16,578	16,868	17,303	17,883	18,608	
	31.00	17,825	17,247	16,813	16,524	16,380	16,380	16,524	16,813	17,247	17,825	18,547	
	31.05	17,795	17,218	16,785	16,497	16,353	16,353	16,497	16,785	17,218	17,795	18,517	
	31.10	17,795	17,218	16,785	16,497	16,353	16,353	16,497	16,785	17,218	17,795	18,517	
	31.15	17,825	17,247	16,813	16,524	16,380	16,380	16,524	16,813	17,247	17,825	18,547	
	31.20	17,883	17,303	16,868	16,578	16,433	16,433	16,578	16,868	17,303	17,883	18,608	
	31.25	17,971	17,388	16,951	16,660	16,514	16,514	16,660	16,951	17,388	17,971	18,700	
	31.30	18,088	17,502	17,062	16,769	16,622	16,622	16,769	17,062	17,502	18,088	18,822	
	31.35	18,235	17,644	17,200	16,905	16,757	16,757	16,905	17,200	17,644	18,235	18,974	



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	30.85	530	468	422	391	376	376	391	422	468	530	607
	30.90	531	469	423	392	376	376	392	423	469	531	608
	30.95	532	470	423	392	377	377	392	423	470	532	609
	31.00	533	471	424	393	378	378	393	424	471	533	610
	31.05	533	471	425	394	378	378	394	425	471	533	611
	31.10	534	472	425	394	379	379	394	425	472	534	612
	31.15	535	473	426	395	379	379	395	426	473	535	613
	31.20	536	474	427	396	380	380	396	427	474	536	614
	31.25	537	474	428	396	381	381	396	428	474	537	615
	31.30	538	475	428	397	381	381	397	428	475	538	616
	31.35	539	476	429	398	382	382	398	429	476	539	617

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		98	100	102	104	106	108	110	112	114	116	118
THB/USD	30.85	3,027	2,781	2,595	2,472	2,410	2,410	2,472	2,595	2,781	3,027	3,336
	30.90	3,032	2,785	2,600	2,476	2,414	2,414	2,476	2,600	2,785	3,032	3,341
	30.95	3,037	2,790	2,604	2,480	2,418	2,418	2,480	2,604	2,790	3,037	3,347
	31.00	3,042	2,794	2,608	2,484	2,422	2,422	2,484	2,608	2,794	3,042	3,352
	31.05	3,047	2,799	2,612	2,488	2,426	2,426	2,488	2,612	2,799	3,047	3,358
	31.10	3,052	2,803	2,617	2,492	2,430	2,430	2,492	2,617	2,803	3,052	3,363
	31.15	3,057	2,808	2,621	2,496	2,434	2,434	2,496	2,621	2,808	3,057	3,368
	31.20	3,062	2,812	2,625	2,500	2,438	2,438	2,500	2,625	2,812	3,062	3,374
	31.25	3,067	2,817	2,629	2,504	2,442	2,442	2,504	2,629	2,817	3,067	3,379
	31.30	3,072	2,821	2,633	2,508	2,446	2,446	2,508	2,633	2,821	3,072	3,385
	31.35	3,076	2,826	2,638	2,512	2,449	2,449	2,512	2,638	2,826	3,076	3,390



วันที่	เหตุการณ์
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