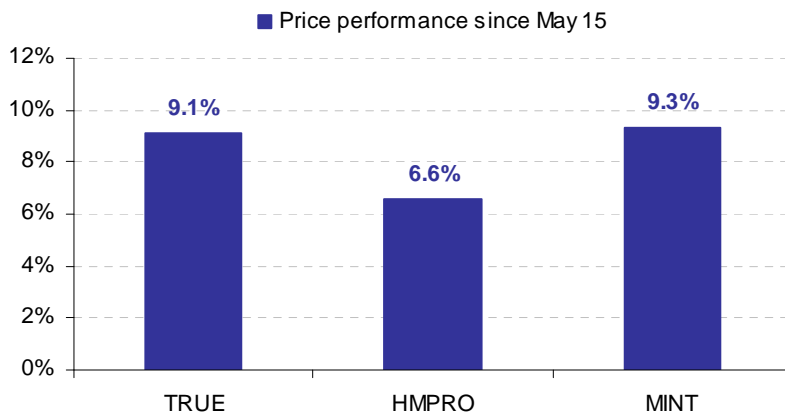




Macro Theme and SET Direction

- MSCI Update: เมื่อคืนนี้ MSCI แถลงผลการพิจารณาคัดคุณสมบัติของหุ้น INTUCH สรุปว่าไม่ผ่านเกณฑ์เรื่องการถือหุ้นของผู้ถือหุ้นใหญ่ที่สุดท้ายถูกตีความว่าอยู่ในสถานะของนักลงทุนต่างชาติ ซึ่งทำให้ระดับที่นักลงทุนต่างชาติรายย่อยอื่นสามารถลงทุนได้ (Foreign Float) ไม่ถึงเกณฑ์ที่กำหนด และหุ้น INTUCH จะไม่ถูกนำเข้าสู่ดัชนี MSCI Global Standard Indices ในรอบนี้
- กลยุทธ์ MSCI: Implication ที่สำคัญจากการที่หุ้น INTUCH ไม่ถูกนำเข้าสู่การคำนวณดัชนี MSCI ในรอบนี้ได้แก่จำนวนเม็ดเงินที่จะไหลเข้าสู่หุ้น HMPRO MINT และ TRUE มากขึ้นจากคาดการณ์เดิม ซึ่งน่าจะส่งผลบวกต่อหุ้นทั้ง 3 บริษัท อย่างไรก็ตามต่อเนื่องจากเมื่อวานนี้ที่เราแนะนำให้ Switch การลงทุนจากหุ้น INTUCH เข้าสู่ HMPRO เพราะว่าเรายังคงมองว่า HMPRO เป็นหุ้นที่น่าสนใจใน Theme MSCI มากที่สุด เนื่องจากระดับราคาที่ยังคง Laggard หุ้นที่ถูกนำเข้าสู่ 2 บริษัทที่เหลือซึ่งได้แก่ MINT และ TRUE (ดูรูป)
- ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในวันนี้ได้แก่
 1. การรายงานและตอบข้อซักถามของนาย Ben Bernanke ประธานธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) เกี่ยวกับแนวโน้มภาวะเศรษฐกิจ ต่อคณะกรรมการร่วมเศรษฐกิจของสภาสหรัฐฯ
 2. การเผยแพร่รายงานการประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงินสหรัฐฯ (FOMC) ประจำวันที่ 30 เมษายน ถึง 1 พฤษภาคมที่ผ่านมา
 3. ตัวเลขยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐฯประจำเดือนเมษายน ซึ่งนักวิเคราะห์คาดการณ์อยู่ที่ระดับ 4.99 ล้านยูนิต
- มุมมองของเรา: เรามองว่าการตอบข้อซักถามของนาย Ben Bernanke ในคืนนี้ยังคงเน้นย้ำถึงภาวะเศรษฐกิจของสหรัฐฯที่ยังคงมีความเสี่ยงขาลงอยู่ รวมไปถึงแรงกดดันเงินเฟ้อที่ต่อน้อยอยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา ดังนั้นเราไม่คิดว่าในคืนนี้จะมีการพูดถึงประเด็นการลดวงเงินมาตรการ QE จากทั้งคำพูดของนาย Bernanke และรายงานการประชุม FOMC รอบที่ผ่านมา ซึ่งน่าจะทำให้นักลงทุนในตลาดคลายความกังวลเกี่ยวกับความเสี่ยงที่ Fed จะดำเนินมาตรการ Exit Strategy ก่อนกำหนด

การปรับตัวของราคาหุ้นที่ถูกนำเข้าสู่ MSCI Global Standard Indices รอบล่าสุดนับตั้งแต่วันประกาศผล



Source: Trinity Research



ระดับเงินเพื่อคาดการณ์ของสหรัฐอยู่ในระดับต่ำสุดนับตั้งแต่ต้นปีที่ผ่านมา



Source: Bloomberg

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50M13	1,087-1,081	1,098-1,104
ทองคำแท่ง	1,370-1,360	1,388-1,398
GFM13	19,320-19,120	19,780-19,980
SVM13	670-660	685-695
BRM13	3,095-3,075	3,110-3,130
ค่าเงินบาท	29.72-29.67	29.83-29.88
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	83.5-83.2	83.9-84.2

สอบทานโดย
ชาญชัย กงทองลักษณ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
กมลชัย พลอินทวงษ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50K13	1,093.0	1,095.5	1,088.5	1,094.3	1,088.5	-5.7	186	205
S50M13	1,098.0	1,100.2	1,091.8	1,097.9	1,093.2	-4.8	14,899	35,766
S50N13	-	-	-	1,094.1	-	-5.6	0	0
S50U13	1,093.1	1,096.3	1,088.8	1,094.5	1,089.0	-4.7	759	3,283
S50Z13	1,089.1	1,095.0	1,088.8	1,092.0	1,089.0	-3.0	77	513
S50H14	1,093.4	1,093.4	1,085.2	1,089.0	1,092.0	1.0	3	66

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDK13	29.8	29.8	29.8	29.8	29.8	-0.06	134	1,012
USDM13	29.8	29.9	29.8	29.9	29.9	-0.04	134	9,120
USDN13	-	-	-	29.9	-	-0.05	0	158
USDU13	29.9	30.0	29.9	30.0	30.0	-0.06	135	3,102

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	1,550	1,663	-113	5,186	5,547	-361	9,188	8,714	474
Energy Futures	21	33	-12	0	0	0	124	112	12
Metal Futures	1,388	1,420	-32	6,636	5,376	1,260	3,671	4,899	-1,228
Single Stock Futures	1,930	879	1,051	7,371	22,547	-15,176	34,518	20,393	14,125
Currency Futures	0	0	0	0	109	-109	403	294	109

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFM13	19,790	19,210	19,650	19,190	430	2,430	3,120
GFQ13	19,870	19,280	19,720	19,260	420	324	2,280
GFV13	19,930	19,370	19,760	19,330	430	187	741
Future Bt10							
GF10M13	19,790	19,200	19,640	19,190	430	6,721	5,647
GF10Q13	19,870	19,280	19,720	19,260	420	1,357	3,552
GF10V13	19,940	19,350	19,780	19,340	430	676	1,460
SVM13	-	-	-	677	-	0	20
SVQ13	-	-	-	685	-	0	5
SVV13	-	-	-	711	-	0	0
Brent Crude Oil Futures							
BRM13	3,145	3,108	3,111	3,115	-4	122	248
BRN13	3,147	3,110	3,110	3,117	-7	23	66
BRQ13	-	-	-	3,127	-4	0	1

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)
S50K13	30-May-13	8	2.71%	2.2	1091.2	1089.7	1088.6	-1.1	-0.1	-2.6
S50M13	27-Jun-13	36	2.71%	6.7	1091.2	1087.4	1093.1	5.7	0.5	1.9
S50U13	27-Sep-13	128	2.71%	15.0	1091.2	1086.6	1089.8	3.2	0.3	-1.4
S50Z13	30-Dec-13	222	2.71%	17.0	1091.2	1092.4	1089	-3.4	-0.3	-2.2

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 (%)
GFM13	27-Jun-13	36	1,374.8	2.74%	29.773	19,509	19,520	11	0.1%
GFQ13	29-Aug-13	99	1,374.8	2.76%	29.773	19,602	19,600	-2	0.0%
GFV13	29-Oct-13	160	1,374.8	2.77%	29.773	19,694	19,680	-14	-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 (%)
SVM13	27-Jun-13	36	22.425	2.74%	29.773	669	656	-13	-2.0%
SVQ13	29-Aug-13	99	22.425	2.76%	29.773	673	720	47	7.0%
SVV13	29-Oct-13	160	22.425	2.77%	29.773	676	730	54	8.0%

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 (%)
BRM13	14-Jun-13	23	103.57	2.74%	29.773	3,089	3,100	11	0.4%
BRN13	15-Jul-13	54	103.57	2.74%	29.773	3,096	3,113	17	0.5%
BRQ13	15-Aug-13	85	103.57	2.76%	29.773	3,103	0	-3,103	-100.0%

USD

	Expiration date	Days to maturity	Current FX	TH1YY	US1YY	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
USDK13	30-May-13	8	29.773	2.74%	0.04%	29.79	29.24	-0.55	-1.8%
USDM13	30-Jun-13	39	29.773	2.74%	0.04%	29.86	29.78	-0.08	-0.3%
USDM13	31-Jul-13	70	29.773	2.76%	0.07%	29.93	29.85	-0.08	-0.3%

* In computing fair future price of oil, gold, and silver we disregard storage cost & convenience yield for simplicity reason

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair gold spot price

		Gold spot (USD/oz)										
		1,328	1,338	1,348	1,358	1,368	1,378	1,388	1,398	1,408	1,418	1,428
	29.52	18,630	18,069	17,648	17,367	17,227	17,227	17,367	17,648	18,069	18,630	19,332
	29.57	18,504	17,947	17,529	17,250	17,110	17,110	17,250	17,529	17,947	18,504	19,201
	29.62	18,410	17,855	17,439	17,162	17,023	17,023	17,162	17,439	17,855	18,410	19,103
	29.67	18,346	17,794	17,379	17,103	16,964	16,964	17,103	17,379	17,794	18,346	19,037
	29.72	18,315	17,763	17,349	17,073	16,935	16,935	17,073	17,349	17,763	18,315	19,005
THB/USD	29.77	18,315	17,763	17,349	17,073	16,935	16,935	17,073	17,349	17,763	18,315	19,005
	29.82	18,346	17,794	17,379	17,103	16,964	16,964	17,103	17,379	17,794	18,346	19,037
	29.87	18,410	17,855	17,439	17,162	17,023	17,023	17,162	17,439	17,855	18,410	19,103
	29.92	18,504	17,947	17,529	17,250	17,110	17,110	17,250	17,529	17,947	18,504	19,201
	29.97	18,630	18,069	17,648	17,367	17,227	17,227	17,367	17,648	18,069	18,630	19,332
	30.02	18,788	18,222	17,798	17,514	17,373	17,373	17,514	17,798	18,222	18,788	19,496

Fair silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		19.9	20.4	20.9	21.4	21.9	22.4	22.9	23.4	23.9	24.4	24.9
	29.52	588	529	485	455	441	441	455	485	529	588	662
	29.57	589	530	486	456	441	441	456	486	530	589	663
	29.62	590	531	487	457	442	442	457	487	531	590	664
	29.67	591	532	487	458	443	443	458	487	532	591	665
	29.72	592	533	488	458	444	444	458	488	533	592	667
THB/USD	29.77	593	534	489	459	444	444	459	489	534	593	668
	29.82	594	535	490	460	445	445	460	490	535	594	669
	29.87	595	535	491	461	446	446	461	491	535	595	670
	29.92	596	536	491	462	447	447	462	491	536	596	671
	29.97	597	537	492	462	447	447	462	492	537	597	672
	30.02	598	538	493	463	448	448	463	493	538	598	673

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		94	96	98	100	102	104	106	108	110	112	114
	29.52	2,762	2,526	2,349	2,231	2,172	2,172	2,231	2,349	2,526	2,762	3,058
	29.57	2,767	2,531	2,353	2,235	2,176	2,176	2,235	2,353	2,531	2,767	3,063
	29.62	2,772	2,535	2,357	2,239	2,179	2,179	2,239	2,357	2,535	2,772	3,068
	29.67	2,777	2,539	2,361	2,242	2,183	2,183	2,242	2,361	2,539	2,777	3,073
	29.72	2,781	2,543	2,365	2,246	2,187	2,187	2,246	2,365	2,543	2,781	3,078
THB/USD	29.77	2,786	2,548	2,369	2,250	2,190	2,190	2,250	2,369	2,548	2,786	3,084
	29.82	2,791	2,552	2,373	2,254	2,194	2,194	2,254	2,373	2,552	2,791	3,089
	29.87	2,795	2,556	2,377	2,258	2,198	2,198	2,258	2,377	2,556	2,795	3,094
	29.92	2,800	2,561	2,381	2,261	2,201	2,201	2,261	2,381	2,561	2,800	3,099
	29.97	2,805	2,565	2,385	2,265	2,205	2,205	2,265	2,385	2,565	2,805	3,104
	30.02	2,809	2,569	2,389	2,269	2,209	2,209	2,269	2,389	2,569	2,809	3,109



วันที่	เหตุการณ์
21 พฤษภาคม	ญี่ปุ่น – All Industry Index Mar -0.3% / Feb 0.6%
21 พฤษภาคม	ญี่ปุ่น - Bank of Japan Announcement consensus 0 bp / Prior 0 bp
21 พฤษภาคม	เยอรมนี - PPI Apr -0.2%/ Mar -0.2%
21 พฤษภาคม	อังกฤษ - CPI Apr 0.2% / Mar 0.3%
21 พฤษภาคม	อังกฤษ – Mfg Output Apr -0.1% / Mar 0.3%
21 พฤษภาคม	อังกฤษ - Mfg Input Apr -2.3% / Mar -0.1%
21 พฤษภาคม	ญี่ปุ่น - Merchandise Trade Apr Y-879.9 B / Mar Y-362.4 B
22 พฤษภาคม	อังกฤษ - BoE MPC Minutes
22 พฤษภาคม	อังกฤษ – Retail Sales Apr / Mar -0.7%
22 พฤษภาคม	อังกฤษ - CBI Industrial Trends Survey May consensus -17.0 / Apr -25
22 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Existing Home Sales Apr consensus 5.00 M / Mar 4.92 M
22 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - FOMC Minutes
22 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Ben Bernanke Speaks
22 พฤษภาคม	จีน - PMI Flash Mfg May / Apr 50.5
23 พฤษภาคม	เยอรมนี - PMI Mfg May / Apr 47.9
23 พฤษภาคม	เยอรมนี - PMI Services May / Apr 49.2
23 พฤษภาคม	ฝรั่งเศส - PMI Mfg May / Apr 44.4
23 พฤษภาคม	ฝรั่งเศส – PMI Services May / Apr 44.1
23 พฤษภาคม	ยุโรป - PMI Mfg May / Apr 46.5
23 พฤษภาคม	ยุโรป - PMI Services May / Apr 46.6
23 พฤษภาคม	อังกฤษ - GDP Q1r / Q1p 0.3%
23 พฤษภาคม	อังกฤษ - Retail Sales Apr / Mar -0.7%
23 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - New Claims wk5/18 consensus 345 K / 360 K
23 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - PMI Mfg May consensus 50.8 / Apr 52.0
23 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - New Home Sales Apr consensus 425 K / Mar 417 K
23 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Kansas City Fed Mfg May consensus -2 / Apr -5