



Macro Theme and SET Direction

- ภาวะ Bond shock (การปรับตัวขึ้นของ Bond yield อย่างรุนแรงแบบฉับพลัน) ยังคงเป็นประเด็นสำคัญที่ทำให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นผันผวนอยู่ ณ ขณะนี้ เรามองว่าตลาดหุ้นญี่ปุ่นจะปรับตัวผันผวนไปประมาณ 1-2 สัปดาห์จนกระทั่งนักลงทุนมีการจัดสรรโยกย้ายเงินลงทุนรอบใหม่เพื่อเก็บเกี่ยวผลประโยชน์จากอัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่ปรับตัวสูงขึ้น โดยเราคาดว่าสุดท้ายแล้วธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) จะต้องมีการเพิ่มวงเงินการซื้อพันธบัตรรัฐบาลเพื่อกดระดับ Bond yield ให้เข้าสู่ภาวะปกติอีกครั้ง
- ทริเน็ตคาดการณ์การคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยที่ 0.25% ในการประชุมวันพุธนี้ ซึ่งเรามองว่าผลกระทบที่จะมีต่อทั้งตลาดหุ้นและตลาดตราสารหนี้มีจำกัด เนื่องจากตลาดได้คาดการณ์ล่วงหน้าไปพอสมควรแล้ว
- กลยุทธ์การลงทุน: คาดการณ์ SET Index แนวโน้ม Sideways ผันผวนในช่วงสัปดาห์นี้ต่อเนื่องถึงสัปดาห์หน้าจากปัจจัยภายนอกเป็นหลัก ทั้งประเด็น Bond shock ในประเทศญี่ปุ่นรวมถึงตัวเลข Manufacturing PMI เดือนพฤษภาคมของจีนที่มีโอกาสออกมาต่ำกว่า 50.0 เป็นครั้งแรกในรอบ 8 เดือน โดยในเบื้องต้นมองแนวรับสำคัญของ SET Index ที่ 1580 จุด และแนะนำสะสมหุ้น HMPRO ตาม Theme การลงทุน MSCI เพื่อถือไปขายในวันศุกร์ที่ 31 พฤษภาคมนี้ รวมถึงหุ้นกลุ่มหลักทรัพย์ (ASP) ซึ่งปรับตัวแข็งแกร่งกว่าตลาด ณ ขณะนี้

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลญี่ปุ่นอายุ 10 ปีล่าสุด



Source: Trinity Research

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50K13	1,056.0	1,058.4	1,048.0	1,063.4	1,048.0	-13.9	236	218
S50M13	1,060.0	1,063.0	1,050.0	1,065.3	1,050.0	-14	20,996	33,947
S50N13	-	-	-	1,063.1	-	-13.9	0	1
S50U13	1,055.0	1,060.0	1,048.5	1,062.8	1,049.0	-12.9	1,429	3,605
S50Z13	1,049.0	1,060.8	1,049.0	1,065.0	1,051.0	-13.3	101	627
S50H14	1,049.9	1,058.0	1,049.9	1,052.0	1,050.1	-1.9	7	68

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทริเน็ต จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDK13	30.0	30.0	29.9	29.9	29.9	-0.01	175	813
USDM13	30.0	30.0	29.9	30.1	29.9	-0.12	172	8,122
USDN13	-	-	-	30.1	-	-0.14	0	160
USDU13	30.2	30.2	30.1	30.2	30.1	-0.09	150	4,001

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	2,236	4,468	-2,232	6,807	7,278	-471	13,726	11,023	2,703
Energy Futures	91	16	75	0	0	0	83	158	-75
Metal Futures	803	510	293	2,457	2,862	-405	2,146	2,034	112
Single Stock Futures	695	59	636	3,825	6,231	-2,406	14,812	13,042	1,770
Currency Futures	35	0	35	20	231	-211	442	266	176

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFM13	19,860	19,670	19,830	19,780	40	1,212	3,155
GFQ13	19,900	19,760	19,880	19,840	40	87	2,317
GFV13	19,990	19,840	19,970	19,900	70	130	1,052
Future Bt10							
GF10M13	19,860	19,670	19,830	19,770	60	3,244	5,808
GF10Q13	19,930	19,740	19,890	19,830	60	472	3,464
GF10V13	20,000	19,830	19,970	19,920	50	258	1,912
SVM13	-	-	-	677	-	0	20
SVQ13	698	698	698	685	-	3	8
SVV13	-	-	-	711	-	0	0
Brent Crude Oil Futures							
BRM13	3,071	3,017	3,060	3,048	12	135	330
BRN13	3,081	3,022	3,060	3,055	12	39	108
BRQ13	-	-	-	3,060	12	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	2	2.71%	2.2	1053.5	1051.5	1049.5	-2.0	-0.2	-4.0
S50M13	27-Jun-13	30	2.71%	6.7	1053.5	1049.1	1051.3	2.2	0.2	-2.2
S50U13	27-Sep-13	122	2.71%	15.0	1053.5	1048.0	1049.9	1.9	0.2	-3.6
S50Z13	30-Dec-13	216	2.71%	17.0	1053.5	1053.6	1051.7	-1.9	-0.2	-1.8

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	30	1,389.2	2.74%	29.899	19,788	19,810	22	0.1%
GFQ13	29-Aug-13	93	1,389.2	2.76%	29.899	19,882	19,950	68	0.3%
GFV13	29-Oct-13	154	1,389.2	2.77%	29.899	19,975	20,030	55	0.3%

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	30	22.485	2.74%	29.899	674	677	3	0.5%
SVQ13	29-Aug-13	93	22.485	2.76%	29.899	677	730	53	7.8%
SVV13	29-Oct-13	154	22.485	2.77%	29.899	680	750	70	10.3%

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	17	102.67	2.74%	29.899	3,074	3,063	-11	-0.3%
BRN13	15-Jul-13	48	102.67	2.74%	29.899	3,081	3,076	-5	-0.2%
BRQ13	15-Aug-13	79	102.67	2.76%	29.899	3,088	0	-3,088	-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	2	29.899	2.74%	0.04%	29.90	29.24	-0.66	-2.2%
USDM13	30-Jun-13	33	29.899	2.74%	0.04%	29.97	29.90	-0.07	-0.2%
USDM13	31-Jul-13	64	29.899	2.76%	0.07%	30.04	29.94	-0.10	-0.3%

* 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)										
		1,343	1,353	1,363	1,373	1,383	1,393	1,403	1,413	1,423	1,433	1,443
THB/USD	29.65	18,924	18,360	17,938	17,656	17,515	17,515	17,656	17,938	18,360	18,924	19,629
	29.70	18,796	18,237	17,817	17,537	17,397	17,397	17,537	17,817	18,237	18,796	19,496
	29.75	18,701	18,144	17,726	17,447	17,308	17,308	17,447	17,726	18,144	18,701	19,397
	29.80	18,637	18,082	17,665	17,388	17,249	17,249	17,388	17,665	18,082	18,637	19,331
	29.85	18,605	18,051	17,635	17,358	17,219	17,219	17,358	17,635	18,051	18,605	19,298
	29.90	18,605	18,051	17,635	17,358	17,219	17,219	17,358	17,635	18,051	18,605	19,298
	29.95	18,637	18,082	17,665	17,388	17,249	17,249	17,388	17,665	18,082	18,637	19,331
	30.00	18,701	18,144	17,726	17,447	17,308	17,308	17,447	17,726	18,144	18,701	19,397
	30.05	18,796	18,237	17,817	17,537	17,397	17,397	17,537	17,817	18,237	18,796	19,496
	30.10	18,924	18,360	17,938	17,656	17,515	17,515	17,656	17,938	18,360	18,924	19,629
	30.15	19,084	18,515	18,089	17,805	17,662	17,662	17,805	18,089	18,515	19,084	19,794



Fair silver spot price

	Silver spot (USD/oz)										
	20.0	20.5	21.0	21.5	22.0	22.5	23.0	23.5	24.0	24.5	25.0
29.65	593	533	489	459	444	444	459	489	533	593	667
29.70	594	534	490	460	445	445	460	490	534	594	668
29.75	595	535	490	461	446	446	461	490	535	595	669
29.80	596	536	491	461	447	447	461	491	536	596	670
29.85	597	537	492	462	447	447	462	492	537	597	671
THB/USD	29.90	598	538	493	463	448	448	463	493	538	672
	29.95	599	539	494	464	449	449	464	494	539	673
	30.00	600	540	495	465	450	450	465	495	540	675
	30.05	601	540	495	465	450	450	465	495	540	676
	30.10	602	541	496	466	451	451	466	496	541	677
	30.15	603	542	497	467	452	452	467	497	542	678

Fair Brent spot price

	Brent spot (USD/bbl)										
	93	95	97	99	101	103	105	107	109	111	113
29.65	2,748	2,510	2,332	2,214	2,155	2,155	2,214	2,332	2,510	2,748	3,044
29.70	2,752	2,515	2,336	2,218	2,158	2,158	2,218	2,336	2,515	2,752	3,049
29.75	2,757	2,519	2,340	2,221	2,162	2,162	2,221	2,340	2,519	2,757	3,054
29.80	2,761	2,523	2,344	2,225	2,165	2,165	2,225	2,344	2,523	2,761	3,059
29.85	2,766	2,527	2,348	2,229	2,169	2,169	2,229	2,348	2,527	2,766	3,065
THB/USD	29.90	2,771	2,532	2,352	2,233	2,173	2,173	2,233	2,352	2,532	3,070
	29.95	2,775	2,536	2,356	2,236	2,176	2,176	2,236	2,356	2,536	3,075
	30.00	2,780	2,540	2,360	2,240	2,180	2,180	2,240	2,360	2,540	3,080
	30.05	2,785	2,544	2,364	2,244	2,184	2,184	2,244	2,364	2,544	3,085
	30.10	2,789	2,548	2,368	2,247	2,187	2,187	2,247	2,368	2,548	3,090
	30.15	2,794	2,553	2,372	2,251	2,191	2,191	2,251	2,372	2,553	3,095

วันที่	เหตุการณ์
28 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - S&P Case-Shiller HPI 20-city, NSA Mar consensus 0.7% / Feb 0.3%
28 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Consumer Confidence May consensus 71.5 / Apr 68.1
28 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Richmond Fed Mfg Index May consensus -3.0 / Apr -6.0
28 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Dallas Fed Mfg Survey May consensus -8.0 / Prior -15.6
28 พฤษภาคม	ญี่ปุ่น - Retail Sales Apr / Mar -0.3%
29 พฤษภาคม	เยอรมนี - Unemployment Rate May / Apr 6.9%
29 พฤษภาคม	เยอรมนี - CPI May / Apr -0.5%
30 พฤษภาคม	ยุโรป - EC Economic Sentiment May / Apr 88.6
30 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - GDP Q1:13 consensus 2.5% / Prior 2.5%
30 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - New Claims wk5/25 consensus 340 K / Prior 340 K
30 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Pending Home Sales Index Apr consensus 1.4% / Mar 1.5%
30 พฤษภาคม	ญี่ปุ่น - CPI Apr / Mar 0.2%
30 พฤษภาคม	ญี่ปุ่น - Household Spending
30 พฤษภาคม	ญี่ปุ่น - Unemployment Rate Apr / Mar 4.1%
30 พฤษภาคม	ญี่ปุ่น - Industrial Production Apr / Mar 0.2%
31 พฤษภาคม	เยอรมนี - Retail Sales Apr / Mar -0.3%
31 พฤษภาคม	ฝรั่งเศส - Consumer Mfgd Goods Consumption Apr / Mar 1.2%

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



วันที่	เหตุการณ์
31 พฤษภาคม	ฝรั่งเศส - PPI Apr / Mar 0.0%
31 พฤษภาคม	ยุโรป - HICP Flash May / Apr 1.2%
31 พฤษภาคม	ยุโรป - Unemployment Rate Apr / Mar 12.1%
31 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Personal Income Apr consensus 0.1% / Mar 0.2%
31 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Consumer Spending Apr consensus 0.0% / Mar 0.2%
31 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Core PCE price Apr consensus 0.1% / Mar 0.0%
31 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Chicago PMI May consensus 50.0 / Apr 49.0
31 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment May consensus 83.7 / Apr 83.7
31 พฤษภาคม	สหรัฐฯ - Farm Prices May / Apr -6.0%
2 มิถุนายน	ญี่ปุ่น : PMI Mfg May / Apr 51.1
2 มิถุนายน	จีน - PMI Mfg May / Apr 50.4
3 มิถุนายน	ฝรั่งเศส - PMI Mfg May / Apr 44.4
3 มิถุนายน	เยอรมนี - PMI Mfg May / Apr 48.1
3 มิถุนายน	ยุโรป - PMI Mfg May / Apr 46.7
3 มิถุนายน	อังกฤษ - CIPS/PMI Mfg May / Apr 49.8
3 มิถุนายน	สหรัฐฯ - PMI Mfg May / Apr 52.1
3 มิถุนายน	สหรัฐฯ - ISM Mfg Index May / Apr 50.7
3 มิถุนายน	สหรัฐฯ - Construction Spending Apr / Mar -1.7%