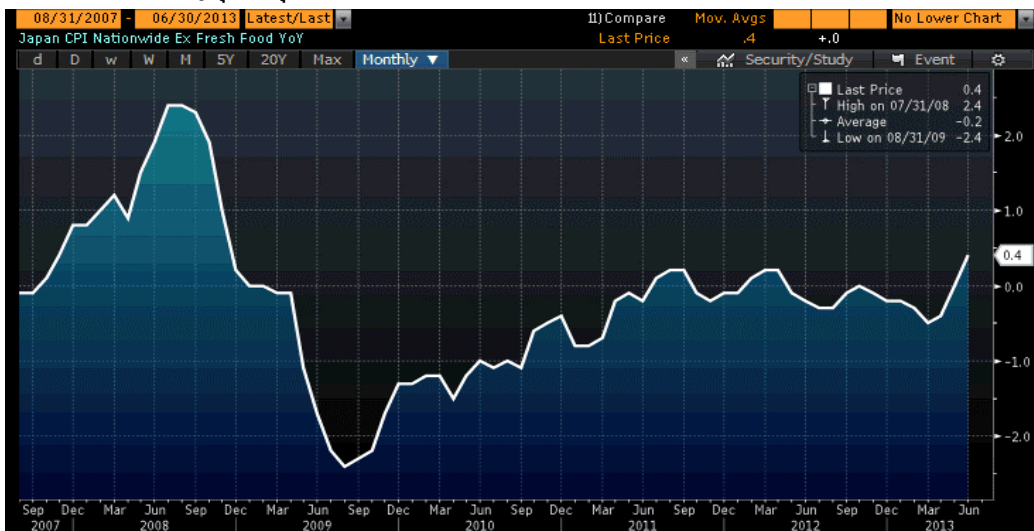




Macro Theme and SET Direction

- บรรยากาศการเมืองเริ่มดูดีขึ้นหลังจากสภาผู้แทนฯ มีมติรับรองร่างพรบ.นิรโทษกรรมวาระ 1 โดยที่ไม่มีความวุ่นวายหรือความรุนแรงนอกสภา เกิดขึ้น นอกจากนั้นรัฐบาลเตรียมยกเลิกการใช้พรบ.ความมั่นคงก่อนกำหนดในวันนี้ เราคาดว่า Sentiment ของตลาดจะดีต่อเนื่องในช่วงถัดไปรับข่าวการพิจารณาร่างพรบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาทวาระ 2 และ 3 ในวันที่ 14-15 สิงหาคมนี้ ซึ่งเราคาดว่าจะผ่านพ้นไปได้ด้วยดี และน่าจะเป็นปัจจัยสนับสนุนบรรยากาศการลงทุนหลักในช่วงนั้น เรามองว่า Noise ของการเมืองจะกลับมาอีกครั้งในช่วงสิ้นเดือนนี้ต่อเนื่องถึงต้นเดือนหน้าเป็นอย่างเร็ว หลังจากที่ยังคงมีมติที่ร่างพรบ.นิรโทษกรรมวาระ 2 และ 3 มีมติที่จะเข้าสู่การพิจารณาของสภาฯ อีกครั้ง
- ผลการประชุมธนาคารกลางญี่ปุ่น (BoJ) วันที่ 7-8 สิงหาคมที่ผ่านมา มีรายละเอียดที่สำคัญดังนี้
  1. คงเป้าหมายการผ่อนคลายเชิงปริมาณไว้ที่ระดับเดิม
  2. คงประมาณการเศรษฐกิจจากที่เคยประเมินไว้ในช่วงเดือนกรกฎาคม
- ส่วนคำสัมภาษณ์ของนาย Haruhiko Kuroda หลังการประชุมมีประเด็นที่น่าสนใจได้แก่
  1. รัฐบาลควรมีการอนุมัติการขึ้นภาษีบริโภค (Sales tax) ตามกำหนด เพื่อสร้างความน่าเชื่อถือให้กับฐานะการคลังของประเทศ ซึ่งความน่าเชื่อถือนี้ถือเป็นปัจจัยสำคัญที่จะทำให้การดำเนินนโยบายการเงินของ BoJ มีประสิทธิภาพมากขึ้น เนื่องจากจะทำให้ Bond yield สามารถคงอยู่ได้ในระดับต่ำ
  2. BoJ พร้อมทั้งจะมีการออกมาตรการ หากเห็นว่าเป้าหมายเงินเฟ้อที่ 2% มีความเสี่ยงที่ไม่บรรลุผล
- มุมมองของเรา: เรามองว่าในช่วงถัดไปในเชิงนโยบายของ BoJ จะมีแต่ Upside เนื่องจากปัจจัยการขึ้นภาษีบริโภคจะเป็นปัจจัยสำคัญที่เข้ามากดดันการเติบโตทางเศรษฐกิจของญี่ปุ่น ซึ่งหมายความว่าสภาพคล่องในระบบการเงินโลกจะมีแต่เพิ่มขึ้นหรืออยู่ในระดับเดิมเท่านั้นเอง
- กลยุทธ์การลงทุน: บรรยากาศการลงทุนเริ่มดูดีขึ้นหลังจากร่างพรบ.นิรโทษกรรมวาระแรกผ่านการรับรองจากสภาผู้แทนฯและรัฐบาลเตรียมยกเลิกการใช้พรบ.ความมั่นคงก่อนกำหนด เรายังคงมีมุมมองเดิมว่า SET Index จะแกว่งตัวในกรอบ 1400 – 1520 จุดในช่วงเดือนสิงหาคม แสดงถึง Upside ที่มากกว่า Downside ณ ขณะนี้ โดยยังคงแนะนำ Overweight หุ้นกลุ่มพลังงาน สื่อสาร โรงแรม และ ชิ้นส่วนฯ เป็นสำคัญ

ระดับเงินเฟ้อของญี่ปุ่นล่าสุด



Source: Bloomberg



### Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย
S50U13	975-965	985-995	ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
ทองคำแท่ง	1,307-1,297	1,320-1,330	
GFQ13	19,250-19,050	19,600-19,800	
SVQ13	615-610	630-635	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
BRQ13	3,320-3,300	3,345-3,365	
ค่าเงินบาท	31.18-31.08	31.25-31.35	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	80.8-80.5	81.5-81.8	

### สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50Q13	974.1	984.6	974.1	967.8	982.0	14.2	56	78
S50U13	970.9	983.3	970.5	965.7	980.1	13.9	16,007	29,044
S50V13	971.2	977.0	971.2	967.0	977.0	14.2	4	4
S50Z13	971.9	984.8	971.5	966.5	983.6	16.5	1,618	5,654
S50H14	966.5	981.3	966.5	961.1	980.0	18.3	61	159
S50M14	964.1	977.8	964.1	964.0	975.5	11.5	19	55

### สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDQ13	31.5	31.5	31.3	31.5	31.3	-0.19	232	1,694
USDU13	31.4	31.4	31.3	31.5	31.3	-0.17	909	2,862
USDV13	-	-	-	31.6	-	-0.19	0	100
USDZ13	31.6	31.6	31.6	31.7	31.6	-0.21	66	715

### สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	2,450	2,440	10	6,123	7,492	-1,369	9,192	7,833	1,359
Energy Futures	3	66	-63	0	0	0	143	80	63
Metal Futures	648	155	493	3,032	2,715	317	1,837	2,647	-810
Single Stock Futures	425	50	375	1,451	6,843	-5,392	13,302	8,285	5,017
Currency Futures	24	24	0	663	65	598	520	1,118	-598

### สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFQ13	19,310	19,110	19,200	19,110	80	882	2,440
GFV13	19,380	19,210	19,260	19,190	70	101	2,009
GFZ13	19,440	19,300	19,340	19,250	90	271	686
<b>Future Bt10</b>							
GF10Q13	19,320	19,110	19,180	19,110	80	3,181	7,628
GF10V13	19,370	19,180	19,250	19,180	80	709	3,556
GF10Z13	19,440	19,250	19,330	19,250	80	373	1,075
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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRQ13	3,394	3,337	3,345	3,387	-42	94	155
BRU13	3,368	3,302	3,312	3,362	-50	49	153
BRV13	3,340	3,311	3,331	3,368	-42	3	10

### 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	49	2.54%	10.4	983.96	977.0	979.6	2.6	0.3	-4.4
S50Z13	27-Dec-13	140	2.55%	0.8	983.96	992.8	983	-9.8	-1.0	-1.0
S50H14	28-Mar-14	231	2.56%	7.8	983.96	992.2	979.4	-12.8	-1.3	-4.6
S50M14	27-Jun-14	322	2.57%	10.5	983.96	996.0	975.5	-20.5	-2.1	-8.5

### 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	20	1,297.0	2.54%	31.192	19,257	19,410	153	0.8%
GFV13	30-Oct-13	82	1,297.0	2.54%	31.192	19,340	19,470	130	0.7%
GFZ13	27-Dec-13	140	1,297.0	2.55%	31.192	19,419	19,600	181	0.9%

### 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	20	20.215	2.54%	31.192	631	648	17	2.6%
SVV13	30-Oct-13	82	20.215	2.54%	31.192	634	0	-634	-100.0%
SVZ13	27-Dec-13	140	20.215	2.55%	31.192	637	646	9	1.5%

### 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 (%)
BRQ13	15-Aug-13	6	106.86	2.54%	31.192	3,335	3,319	-16	-0.5%
BRU13	13-Sep-13	35	106.86	2.54%	31.192	3,341	3,299	-42	-1.3%
BRV13	16-Oct-13	68	106.86	2.54%	31.192	3,349	3,322	-27	-0.8%

### USD

	Expiration date	Days to maturity	Current FX	TH1YY	US1YY	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
USDQ13	29-Aug-13	20	31.192	2.57%	0.14%	31.23	31.30	0.07	0.2%
USDU13	27-Sep-13	49	31.192	2.57%	0.14%	31.29	31.32	0.03	0.1%
USDV13	30-Oct-13	82	31.192	2.57%	0.14%	31.36	31.40	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)										
		1,261	1,271	1,281	1,291	1,301	1,311	1,321	1,331	1,341	1,351	1,361
THB/USD	30.94	18,542	17,954	17,512	17,218	17,071	17,071	17,218	17,512	17,954	18,542	19,277
	30.99	18,422	17,838	17,399	17,107	16,961	16,961	17,107	17,399	17,838	18,422	19,153
	31.04	18,332	17,751	17,314	17,023	16,878	16,878	17,023	17,314	17,751	18,332	19,059
	31.09	18,272	17,692	17,258	16,968	16,823	16,823	16,968	17,258	17,692	18,272	18,997
	31.14	18,242	17,663	17,229	16,940	16,795	16,795	16,940	17,229	17,663	18,242	18,966
	31.19	18,242	17,663	17,229	16,940	16,795	16,795	16,940	17,229	17,663	18,242	18,966
	31.24	18,272	17,692	17,258	16,968	16,823	16,823	16,968	17,258	17,692	18,272	18,997
	31.29	18,332	17,751	17,314	17,023	16,878	16,878	17,023	17,314	17,751	18,332	19,059
	31.34	18,422	17,838	17,399	17,107	16,961	16,961	17,107	17,399	17,838	18,422	19,153
	31.39	18,542	17,954	17,512	17,218	17,071	17,071	17,218	17,512	17,954	18,542	19,277
	31.44	18,692	18,099	17,654	17,357	17,209	17,209	17,357	17,654	18,099	18,692	19,433



### Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		17.7	18.2	18.7	19.2	19.7	20.2	20.7	21.2	21.7	22.2	22.7
	30.94	548	486	440	409	393	393	409	440	486	548	625
	30.99	549	487	441	410	394	394	410	441	487	549	627
	31.04	550	488	441	410	395	395	410	441	488	550	628
	31.09	551	489	442	411	395	395	411	442	489	551	629
	31.14	552	489	443	412	396	396	412	443	489	552	630
THB/USD	31.19	553	490	443	412	397	397	412	443	490	553	631
	31.24	553	491	444	413	397	397	413	444	491	553	632
	31.29	554	492	445	414	398	398	414	445	492	554	633
	31.34	555	493	446	414	399	399	414	446	493	555	634
	31.39	556	493	446	415	399	399	415	446	493	556	635
	31.44	557	494	447	416	400	400	416	447	494	557	636

### Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		97	99	101	103	105	107	109	111	113	115	117
	30.94	2,997	2,750	2,564	2,440	2,378	2,378	2,440	2,564	2,750	2,997	3,306
	30.99	3,002	2,754	2,568	2,444	2,382	2,382	2,444	2,568	2,754	3,002	3,312
	31.04	3,007	2,758	2,572	2,448	2,386	2,386	2,448	2,572	2,758	3,007	3,317
	31.09	3,012	2,763	2,576	2,452	2,390	2,390	2,452	2,576	2,763	3,012	3,322
	31.14	3,016	2,767	2,580	2,456	2,394	2,394	2,456	2,580	2,767	3,016	3,328
THB/USD	31.19	3,021	2,772	2,585	2,460	2,397	2,397	2,460	2,585	2,772	3,021	3,333
	31.24	3,026	2,776	2,589	2,464	2,401	2,401	2,464	2,589	2,776	3,026	3,339
	31.29	3,031	2,781	2,593	2,468	2,405	2,405	2,468	2,593	2,781	3,031	3,344
	31.34	3,036	2,785	2,597	2,472	2,409	2,409	2,472	2,597	2,785	3,036	3,349
	31.39	3,041	2,789	2,601	2,476	2,413	2,413	2,476	2,601	2,789	3,041	3,355
	31.44	3,045	2,794	2,605	2,480	2,417	2,417	2,480	2,605	2,794	3,045	3,360



วันที่	เหตุการณ์
8 สิงหาคม	เยอรมนี - Merchandise Trade Jun E15.7 B / May E14.1 B
8 สิงหาคม	สหรัฐฯ - New Claims wk8/3 333 K / Prior 326 K
8 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - Tertiary Index Jun -0.3% / May 1.2%
8 สิงหาคม	จีน - CPI Jul 2.7% / Jun 2.7%
8 สิงหาคม	จีน - PPI Jul -2.3% / Jun -2.7%
9 สิงหาคม	จีน - Industrial Production Jul consensus 9.0% / Jun 8.9%
9 สิงหาคม	จีน - Retail Sales Jul consensus 13.5% / Jun 13.5%
9 สิงหาคม	ฝรั่งเศส - Industrial Production Jun consensus 0.0% / May -0.4%
9 สิงหาคม	อังกฤษ - Merchandise Trade Jun consensus Stg-8.5 B / May Stg-8.5 B
9 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Wholesale Inventories Jun consensus 0.4% / May -0.5%
11 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - GDP Q2p consensus 0.9% / Q1r 1.0%
12 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Treasury Budget July / Jun \$116.5 B
12 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - BoJ MPB Minutes
12 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - Machine Orders Jun / May 10.5%
13 สิงหาคม	เยอรมนี - CPI Jul / Julp 0.5%
13 สิงหาคม	อังกฤษ - CPI Jul / Jun -0.2%
13 สิงหาคม	อังกฤษ - PPI Mfg Output Jul / Jun 0.1%
13 สิงหาคม	อังกฤษ - PPI Mfg Input Jul / Jun 0.2%
13 สิงหาคม	ยุโรป - Industrial Production Jun / May -0.3%
13 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Retail Sales Jul / Jun 0.4%
13 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Export Prices Jul / Jun 0.1%
13 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Import Prices Jul / Jun -0.2%
13 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Business Inventories Jun / May 0.1%