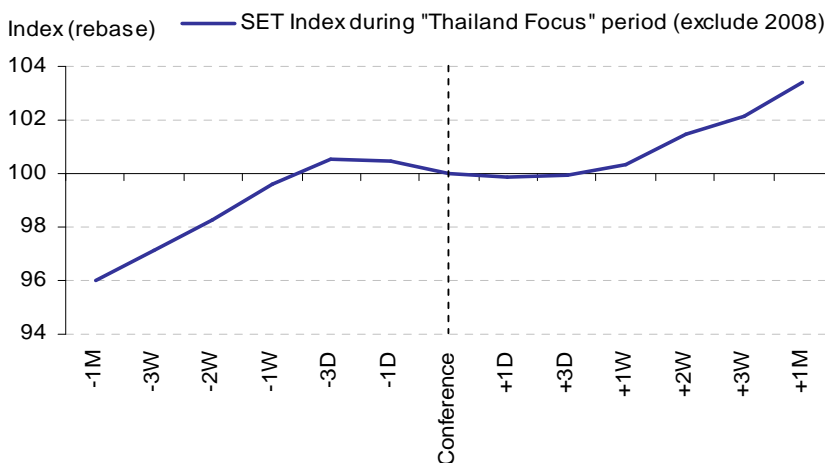




Macro Theme and SET Direction

- บรรยากาศการเริ่มดูดีขึ้นหลังจากสภาผู้แทนฯมีมติรับรองร่างพรบ.นิรโทษกรรมวาระ 1 โดยที่ไม่มีความวุ่นวายหรือความรุนแรงนอกสภาเกิดขึ้น เราคาดว่า Sentiment ของตลาดหุ้นไทยจะดีขึ้นในช่วงถัดไป รับข่าวการพิจารณาร่างพรบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาทวาระ 2 และ 3 ในวันที่ 21-22 สิงหาคมนี้ซึ่งเราคาดว่าจะผ่านพ้นไปได้ด้วยดี และน่าจะเป็นปัจจัยสนับสนุนบรรยากาศการลงทุนหลักในช่วงนั้น เรายังคงมองว่าปัจจัยรบกวนทางการเมืองจะกลับมาอีกครั้งในช่วงสิ้นเดือนนี้ต่อเนื่องถึงต้นเดือนหน้าเป็นอย่างรวดเร็ว หลังจากที่ร่างพรบ.นิรโทษกรรมวาระ 2 และ 3 มีกำหนดที่จะเข้าสู่การพิจารณาของสภาอีกครั้ง
- ตรีเนิตี้ได้ทำการศึกษาย้อนหลังนับตั้งแต่ปี 2004 ซึ่งเป็นปีแรกที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการจัดงานสัมมนา Thailand Focus ขึ้นพบว่า SET Index มักได้อานิสงส์จากการจัดงานดังกล่าว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงก่อนการสัมมนาจะเริ่มขึ้นประมาณ 1-4 สัปดาห์ก่อนหน้า โดยผลการศึกษาพบว่า SET Index มักจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 4.7% ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว (ไม่นับรวมปี 2008 ซึ่งอยู่ในช่วง Lehman Crisis) นอกจากนี้ นักลงทุนต่างชาติยังมีการซื้อหุ้นไทยสุทธิเฉลี่ยกว่า 20,000 ล้านบาทในช่วง 1 เดือนก่อนและหลังการสัมมนารวมกัน ด้วยเหตุนี้หากนำมาเทียบเคียงกับการสัมมนา Thailand Focus ในปี 2013 ซึ่งจะจัดขึ้นในวันที่ 28-30 สิงหาคมนี้ ทำให้เรามองว่า SET Index น่าจะได้อานิสงส์จากประเด็นดังกล่าวอีกครั้งในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า
- ปัจจัยที่ต้องระวังได้แก่การที่นักวิเคราะห์ยังคงมีการปรับลดประมาณการบริษัทจดทะเบียนอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดมีการปรับลดประมาณการของบริษัทจดทะเบียนทั้งตลาดเป็นสัปดาห์ที่ 7 ติดต่อกัน โดย Sector หลักๆที่มีการถูกปรับลดประมาณการได้แก่ วัสดุอุตสาหกรรมและเครื่องจักร ยานยนต์ อาหาร ของใช้ในครัวเรือนฯ และ โรงพยาบาล ด้วยเหตุนี้เราแนะนำให้ลดน้ำหนักหรือหลีกเลี่ยงการลงทุนในกลุ่มดังกล่าวออกไปก่อน
- กลยุทธ์การลงทุน: บรรยากาศการลงทุนเริ่มดูดีขึ้นหลังจากสภาผู้แทนฯ รับร่างพรบ.นิรโทษกรรมวาระแรกโดยปราศจากความรุนแรงนอกสภา คาดว่า Sentiment ของตลาดหุ้นไทยจะดีขึ้นในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า รับข่าวการพิจารณาร่างพรบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาทวาระ 2 และ 3 ในวันที่ 21 สิงหาคมนี้ เรายังคงมีมุมมองเดิมว่า SET Index จะแกว่งตัวในกรอบ 1400 – 1520 จุดในช่วงเดือนสิงหาคม แสดงถึง Upside ที่มากกว่า Downside ณ ขณะนี้ โดยยังคงแนะนำ Overweight หุ้นกลุ่มพลังงาน (PTT, PTTEP) สื่อสาร (INTUCH, ADVANC) โรงแรม (ERW) และ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (KCE, SVI) เป็นสำคัญ

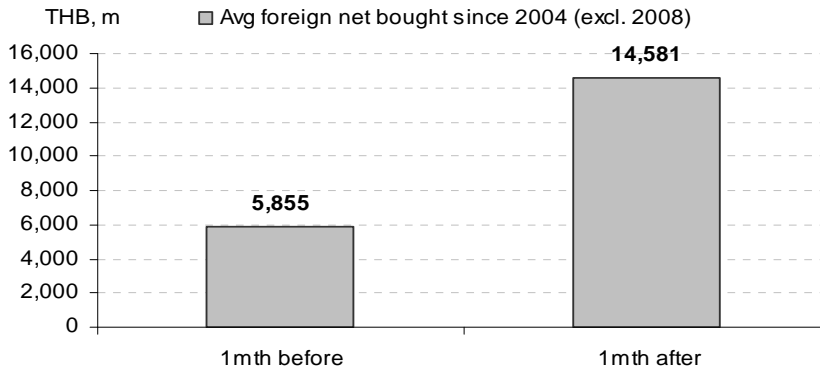
SET Index มักปรับตัวขึ้น 1-4 สัปดาห์ก่อนหน้างาน Thailand Focus



Sources: SET, Trinity Research

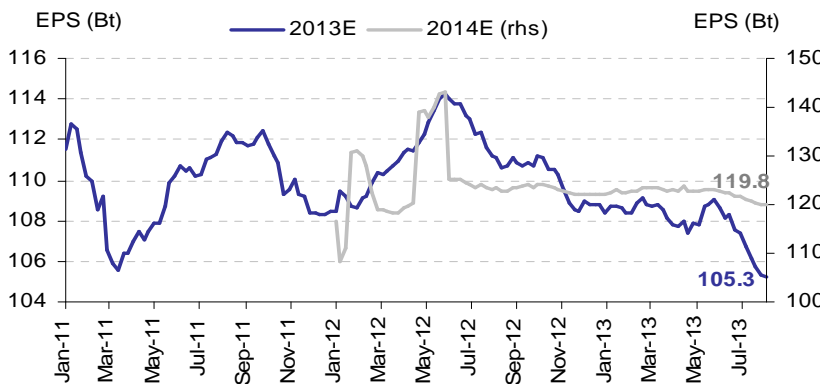


นักลงทุนต่างชาติมีการซื้อหุ้นไทยสุทธิเฉลี่ยกว่า 20,000 ล้านบาทในช่วง 1 เดือนก่อนและหลังงาน Thailand Focus รวมกัน



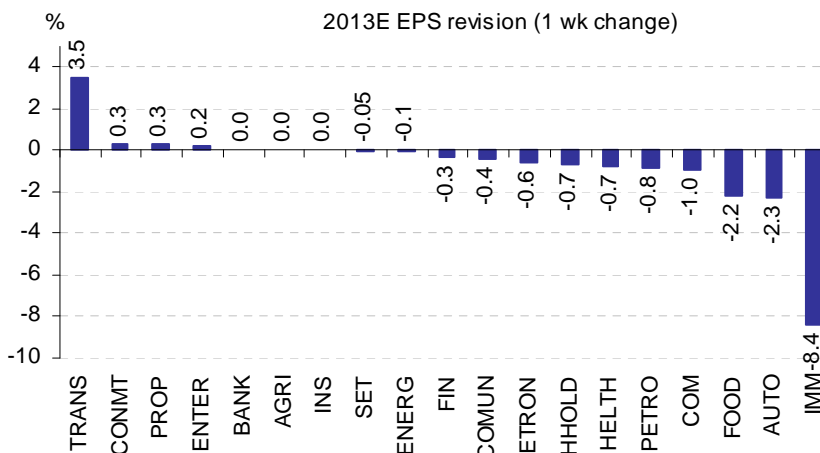
Sources: SET, Trinity Research

ประมาณการผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนล่าสุด



Sources: Bloomberg, Trinity Research

การปรับประมาณการผลกำไรปี 2556 ของกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ



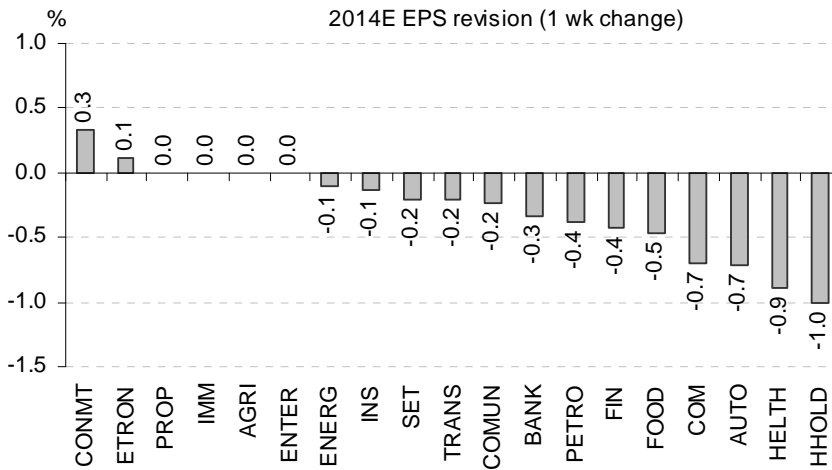
Sources: Bloomberg, Trinity Research

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 โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



การปรับประมาณการผลกำไรปี 2557 ของกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ



Sources: Bloomberg, Trinity Research

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50U13	957-947	968-978
ทองคำแท่ง	1,325-1,315	1,340-1,350
GFQ13	19,400-19,250	19,750-19,900
SVQ13	615-610	657-662
BRU13	3,370-3,350	3,410-3,430
ค่าเงินบาท	31.20-31.15	31.28-31.33
ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ (DXYO)	81.1-80.8	81.6-81.9

สอบทานโดย
 ชาญชัย กงทองลักษณะณ์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
 กมลชัย พลอินทวงษ์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price		Settlement Price				Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50Q13	979.6	979.7	963.0	982.0	965.9	-16.5	78	73
S50U13	981.0	981.2	960.0	979.6	962.0	-17.5	20,984	28,964
S50V13	972.0	972.0	972.0	981.2	972.0	-12.9	2	3
S50Z13	983.0	983.0	962.1	983.0	964.4	-18.9	2,604	5,684
S50H14	980.6	980.9	960.0	979.4	962.8	-16.6	79	184
S50M14	975.6	976.4	960.0	975.5	961.9	-13.7	15	62

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDQ13	31.3	31.4	31.3	31.3	31.3	0.04	324	1,832
USDU13	31.3	31.3	31.3	31.3	31.3	0.02	46	2,863
USDV13	-	-	-	31.4	-	0.01	0	100
USDZ13	31.4	31.5	31.4	31.5	31.5	0.01	70	739

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 รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	3,726	4,807	-1,081	7,877	6,902	975	12,159	12,053	106
Energy Futures	36	46	-10	0	0	0	131	121	10
Metal Futures	1,250	183	1,067	4,233	3,328	905	2,084	4,056	-1,972
Single Stock Futures	56	15	41	3,232	21,442	-18,210	26,444	8,275	18,169
Currency Futures	47	47	0	33	133	-100	360	260	100

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFQ13	19,550	19,200	19,520	19,190	330	1,256	2,433
GFV13	19,630	19,270	19,580	19,260	320	207	2,090
GFZ13	19,690	19,350	19,650	19,340	310	110	723
Future Bt10							
GF10Q13	19,550	19,170	19,510	19,190	330	4,515	7,807
GF10V13	19,620	19,250	19,580	19,260	320	978	3,636
GF10Z13	19,680	19,320	19,650	19,330	310	501	1,284
SVQ13	-	-	-	610	-	0	34
SVV13	-	-	-	618	-	0	4
SVZ13	-	-	-	644	-	0	2
Brent Crude Oil Futures							
BRQ13	3,360	3,307	3,360	3,345	15	108	129
BRU13	3,325	3,276	3,325	3,312	13	57	165
BRV13	3,320	3,297	3,320	3,326	-6	2	11

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	45	2.54%	10.4	969.7	962.4	962.1	-0.3	0.0	-7.6
S50Z13	27-Dec-13	136	2.55%	0.8	969.7	978.1	964.1	-14.0	-1.4	-5.6
S50H14	28-Mar-14	227	2.56%	7.8	969.7	977.5	962.8	-14.7	-1.5	-6.9
S50M14	27-Jun-14	318	2.57%	10.5	969.7	981.2	961.8	-19.4	-2.0	-7.9

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	16	1,332.0	2.54%	31.253	19,810	19,520	-290	-1.5%
GFV13	30-Oct-13	78	1,332.0	2.54%	31.253	19,895	19,580	-315	-1.6%
GFZ13	27-Dec-13	136	1,332.0	2.55%	31.253	19,977	19,650	-327	-1.6%

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	16	21.23	2.54%	31.253	664	0	-664	-100.0%
SVV13	30-Oct-13	78	21.23	2.54%	31.253	667	0	-667	-100.0%
SVZ13	27-Dec-13	136	21.23	2.55%	31.253	670	0	-670	-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 (%)
BRQ13	15-Aug-13	2	109.01	2.54%	31.253	3,407	3,360	-47	-1.4%
BRU13	13-Sep-13	31	109.01	2.54%	31.253	3,414	3,325	-89	-2.6%
BRV13	16-Oct-13	64	109.01	2.54%	31.253	3,422	3,320	-102	-3.0%

USD

	Expiration date	Days to maturity	Current FX	TH1YY	US1YY	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
USDQ13	29-Aug-13	16	31.253	2.57%	0.14%	31.29	31.34	0.05	0.2%
USDU13	27-Sep-13	45	31.253	2.57%	0.14%	31.35	31.34	-0.01	0.0%
USDV13	30-Oct-13	78	31.253	2.57%	0.14%	31.42	31.41	-0.01	0.0%

* 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 ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair gold spot price

		Gold spot (USD/oz)										
		1,285	1,295	1,305	1,315	1,325	1,335	1,345	1,355	1,365	1,375	1,385
	31.00	18,932	18,343	17,901	17,606	17,458	17,458	17,606	17,901	18,343	18,932	19,669
	31.05	18,810	18,224	17,785	17,492	17,346	17,346	17,492	17,785	18,224	18,810	19,542
	31.10	18,718	18,136	17,698	17,407	17,261	17,261	17,407	17,698	18,136	18,718	19,447
	31.15	18,657	18,076	17,641	17,350	17,205	17,205	17,350	17,641	18,076	18,657	19,383
	31.20	18,627	18,047	17,612	17,322	17,177	17,177	17,322	17,612	18,047	18,627	19,352
THB/USD	31.25	18,627	18,047	17,612	17,322	17,177	17,177	17,322	17,612	18,047	18,627	19,352
	31.30	18,657	18,076	17,641	17,350	17,205	17,205	17,350	17,641	18,076	18,657	19,383
	31.35	18,718	18,136	17,698	17,407	17,261	17,261	17,407	17,698	18,136	18,718	19,447
	31.40	18,810	18,224	17,785	17,492	17,346	17,346	17,492	17,785	18,224	18,810	19,542
	31.45	18,932	18,343	17,901	17,606	17,458	17,458	17,606	17,901	18,343	18,932	19,669
	31.50	19,085	18,491	18,045	17,748	17,599	17,599	17,748	18,045	18,491	19,085	19,828

Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		18.7	19.2	19.7	20.2	20.7	21.2	21.7	22.2	22.7	23.2	23.7
	31.00	581	519	472	441	426	426	441	472	519	581	658
	31.05	582	520	473	442	426	426	442	473	520	582	659
	31.10	583	520	474	443	427	427	443	474	520	583	660
	31.15	583	521	474	443	428	428	443	474	521	583	661
	31.20	584	522	475	444	428	428	444	475	522	584	662
THB/USD	31.25	585	523	476	445	429	429	445	476	523	585	664
	31.30	586	524	477	445	430	430	445	477	524	586	665
	31.35	587	525	478	446	430	430	446	478	525	587	666
	31.40	588	525	478	447	431	431	447	478	525	588	667
	31.45	589	526	479	448	432	432	448	479	526	589	668
	31.50	590	527	480	448	433	433	448	480	527	590	669

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		99	101	103	105	107	109	111	113	115	117	119
	31.00	3,070	2,822	2,636	2,512	2,450	2,450	2,512	2,636	2,822	3,070	3,380
	31.05	3,075	2,826	2,640	2,516	2,453	2,453	2,516	2,640	2,826	3,075	3,385
	31.10	3,080	2,831	2,644	2,520	2,457	2,457	2,520	2,644	2,831	3,080	3,391
	31.15	3,084	2,835	2,648	2,524	2,461	2,461	2,524	2,648	2,835	3,084	3,396
	31.20	3,089	2,840	2,653	2,528	2,465	2,465	2,528	2,653	2,840	3,089	3,401
THB/USD	31.25	3,094	2,844	2,657	2,532	2,469	2,469	2,532	2,657	2,844	3,094	3,407
	31.30	3,099	2,849	2,661	2,536	2,473	2,473	2,536	2,661	2,849	3,099	3,412
	31.35	3,104	2,853	2,665	2,540	2,477	2,477	2,540	2,665	2,853	3,104	3,418
	31.40	3,109	2,858	2,670	2,544	2,481	2,481	2,544	2,670	2,858	3,109	3,423
	31.45	3,114	2,863	2,674	2,548	2,485	2,485	2,548	2,674	2,863	3,114	3,429
	31.50	3,119	2,867	2,678	2,552	2,489	2,489	2,552	2,678	2,867	3,119	3,434



วันที่	เหตุการณ์
9 สิงหาคม	จีน - Industrial Production Jul 9.7% / Jun 8.9% YoY
9 สิงหาคม	จีน - Retail Sales Jul 13.2% / Jun 13.5%
9 สิงหาคม	ฝรั่งเศส - Industrial Production Jun -1.4% / May -0.4%
9 สิงหาคม	อังกฤษ - Merchandise Trade Jun Stg-8.1 B / May Stg-8.5 B
9 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Wholesale Inventories Jun -0.2% / May -0.5%
11 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - Japan : CGPI (PPI) 0.5% / Q1r 1.0%
11 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - GDP Q2p consensus 0.6% / Q1r 0.9%
12 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Treasury Budget July \$-97.6 B / Jun \$116.5 B
12 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - BoJ MPB Minutes
12 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - Machine Orders Jun -2.7% / May 10.5%
13 สิงหาคม	เยอรมนี - CPI Jul consensus 0.5% / Julp 0.5%
13 สิงหาคม	อังกฤษ - CPI Jul consensus -0.1% / Jun -0.2%
13 สิงหาคม	อังกฤษ - PPI Mfg Output Jul consensus 0.2% / Jun 0.1%
13 สิงหาคม	อังกฤษ - PPI Mfg Input Jul consensus 1.5% / Jun 0.2%
13 สิงหาคม	ยุโรป - Industrial Production Jun consensus 0.8% / May -0.3%
13 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Retail Sales Jul consensus 0.3% / Jun 0.4%
13 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Export Prices Jul consensus 0.2% / Jun 0.1%
13 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Import Prices Jul consensus 0.9% / Jun -0.2%
13 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Business Inventories Jun consensus 0.2% / May 0.1%
14 สิงหาคม	เยอรมนี - GDP Flash 2Q13 / 1Q13 0.1%
14 สิงหาคม	ฝรั่งเศส - GDP Flash 2Q13 / 1Q13 -0.2%
14 สิงหาคม	ฝรั่งเศส - CPI Jul / Jun 0.2%
14 สิงหาคม	อังกฤษ - ILO Unemployment Jul consensus 7.8% / Jun 7.8%
14 สิงหาคม	ยุโรป - GDP Flash 2Q13 / 1Q13 -0.2%
14 สิงหาคม	สหรัฐฯ - PPI Jul consensus 0.3% / Jun 0.8%