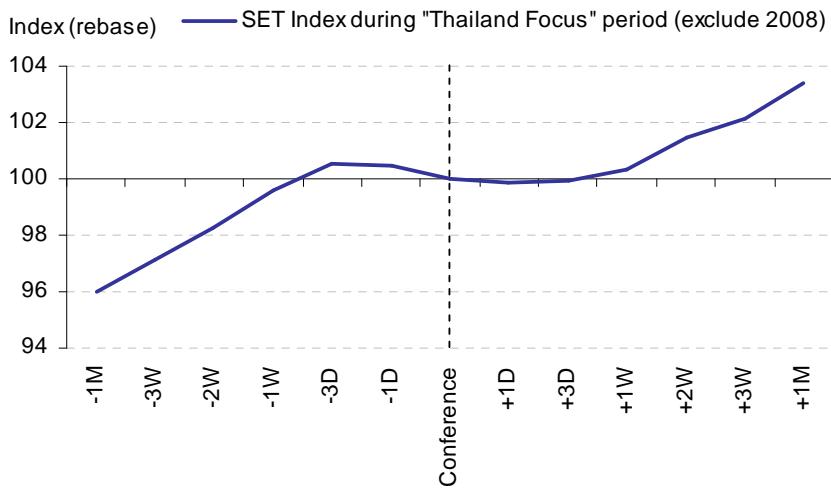


## Macro Theme and SET Direction



- Thailand Focus: บริษัทได้ทำการศึกษาข้อมูลลังนับตั้งแต่ปี 2004 ซึ่งเป็นปีแรกที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมีการจัดงานสัมมนา Thailand Focus ขึ้นพบว่า SET Index มักปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 4.7% ในช่วงก่อนการสัมมนาจะเริ่มขึ้นประมาณ 1-4 สัปดาห์ (ไม่นับรวมปี 2008 ซึ่งอยู่ในช่วง Lehman Crisis) นอกจากนั้นหากลงทุนต่างชาติยังมีการซื้อหุ้นไทยโดยเฉลี่ยทั้งช่วงก่อนและหลังงานสัมมนา เราคาดว่างานสัมมนา Thailand Focus ในปีนี้ที่จะจัดขึ้นในวันที่ 28-30 สิงหาคม จะเป็นปัจจัยสำคัญอีกครั้งหนึ่งที่ช่วยสนับสนุน SET Index ในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้านี้
  - วันนี้จะเป็นวันแรกที่หุ้น MAKRO ถูกตัดออกจากการคำนวนดัชนี MSCI Global Standard หลังจากที่บริษัทถูกขึ้นเกียจการโดยบริษัท CPALL โดยจากการศึกษาของบริษัทฯพบว่าหุ้นที่ถูกตัดออกจากดัชนี MSCI ดังกล่าวมักจะปรับตัว Bottom out (เมื่อเทียบกับ SET Index) ในวันทำการเปลี่ยนแปลงมีผลบังคับใช้ (Effective date) ด้วยเหตุนี้เราจึงคาดการณ์ว่าราคารหุ้น MAKRO ในรอบนี้จะปรับตัว Bottom out ในวันนี้ด้วยเช่นเดียวกัน จึงแนะนำสะสมหุ้น MAKRO ในวันนี้
  - นอกจากนั้นในช่วงห้าต่อสี่ของวันพุธนี้ (15 สิงหาคม) MSCI จะมีการประกาศผลการพิจารณารายชื่อหุ้นที่เข้าในการคำนวนดัชนี MSCI รายไตรมาส ซึ่งในรอบนี้จะมีผลบังคับใช้ในช่วงสิบวันของวันที่ 30 สิงหาคม เราคาดว่าในการพิจารณารอบนี้จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงรายชื่อหุ้นไทยที่ใช้ในการคำนวนดัชนี เนื่องจากโดยปกติเดือนสิงหาคมมักเป็นรอบที่ไม่สำคัญมากนัก โดยรอบสำคัญจะอยู่ในช่วงเดือนพฤษจิกายนนี้มากกว่า
  - กลยุทธ์การลงทุน: ตลาดหุ้นปรับตัวขึ้นมาตามคาดการณ์หลังจากบริษัทการเมืองเริ่มดูดีขึ้น คาดว่า Sentiment ของตลาดหุ้นไทยจะดีต่อเนื่องในช่วง 1-2 สัปดาห์ข้างหน้า รับข่าวการพิจารณาร่างพรบ.เงินทุ้น 2 ล้านล้านบาทระหว่าง 2 และ 3 ในวันที่ 21 สิงหาคมและงานสัมมนา Thailand Focus อย่างไรก็ตามจากการที่ตลาดปรับตัวขึ้นมาแรงเมื่อวานนี้ จึงแนะนำให้รอสะสมหุ้นเมื่อมีการอ่อนตัวในวัน โดยยังเน้นกลุ่ม พลังงาน (PTT, PTTEP) สื่อสาร (INTUCH, ADVANC) โรงเร'em (ERW) และ ชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (KCE, SVI) เป็นสำคัญ

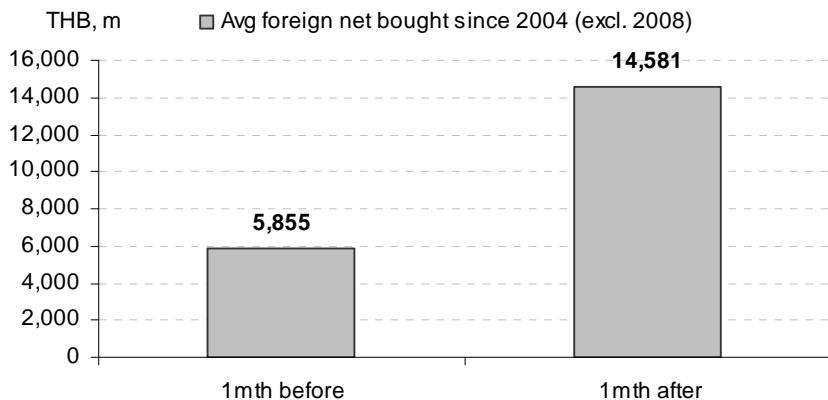
SET Index มักปรับตัวขึ้น 1-4 สัปดาห์ก่อนหน้างาน Thailand Focus



Sources: SET, Trinity Research

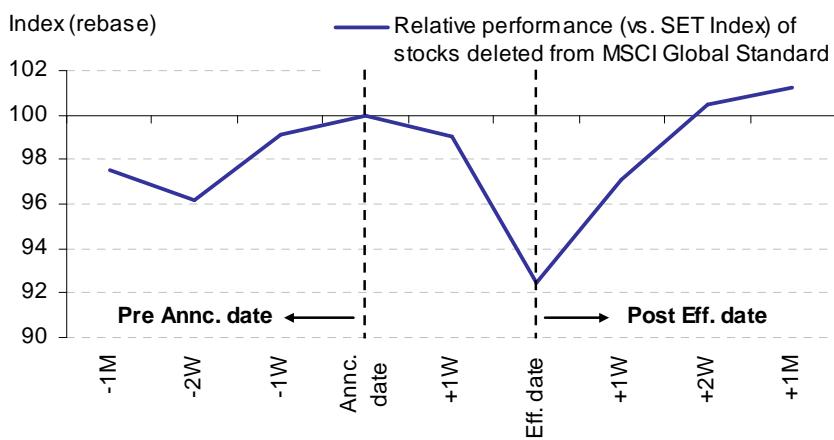


นักลงทุนต่างชาติมีการซื้อหุ้นไทยสุทธิเฉลี่ยกว่า 20,000 ล้านบาทในช่วง 1 เดือนก่อนและหลังงาน Thailand Focus รวมกัน



Sources: SET, Trinity Research

หุ้นที่ถูกตัดออกจากดัชนี MSCI มักจะ Bottom out ในวันที่มีผลบังคับใช้ (Effective date)



Source: Trinity Research

#### Trading Range in today

	Support	Resistance
S50U13	980-970	990-1,000
ทองคำแท่ง	1,315-1,305	1,330-1,340
GFQ13	19,550-19,400	19,850-20,000
SVQ13	665-655	672-682
BRU13	3,375-3,355	3,400-3,420
ค่าเงินบาท	31.22-31.17	31.3-31.35
ค่าเงินหรือ tỷ sốหุ้น (DXYO)	81.4-81.1	81.9-82.2

สอบถามโดย  
ชาญชัย กองทองลักษณ์  
เลขที่เบียนนักวิเคราะห์: 27648

กมลชัย พลอินทวงศ์  
เลขที่เบียนนักวิเคราะห์: 18239

บริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ชั้น 25-26, 29 ถนนสาทรใต้ เพชรสาทร กรุงเทพฯ 10120 โทรศัพท์ 0-2801-9100 โทรสาร. 0-2801-9399

2

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยศูนย์เรียนรู้ที่ปรึกษาและเชื่อมโยงกับผู้ที่สนใจได้แต่ไม่ได้เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรีนีตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประเมินภาระหนี้สินที่อาจไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการขึ้นชื่อรือข้อความให้ นักลงทุนทั่วไปหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ประกาศในรายงาน

## สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50Q13	974.5	987.2	974.0	965.5	987.2	21.7	28	70
S50U13	969.7	985.3	968.7	962.1	985.1	22.9	17,121	30,388
S50V13	976.0	983.1	976.0	968.3	982.8	18.1	3	5
S50Z13	972.7	986.2	970.5	964.1	986.0	21.8	1,455	6,335
S50H14	972.5	983.0	970.5	962.8	983.0	21.0	68	172
S50M14	970.0	977.2	970.0	961.8	977.2	21.4	15	55

## สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDQ13	31.4	31.4	31.3	31.3	31.3	-	220	1,763
USDU13	31.4	31.4	31.3	31.3	31.3	-0.02	53	2,904
USDV13	-	-	-	31.4	-	-0.02	0	100
USDZ13	-	-	-	31.5	-	-0.03	0	739

สรุปยอดซื้อขายสหิ Futures ตามประเภทนักลงทุน (สัมผา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	2,939	4,276	-1,337	5,222	5,412	-190	10,529	9,002	1,527
Energy Futures	93	20	73	0	0	0	72	145	-73
Metal Futures	509	233	276	3,290	2,848	442	2,086	2,804	-718
Single Stock Futures	257	35	222	3,703	13,934	-10,231	19,344	9,335	10,009
Currency Futures	8	8	0	0	164	-164	265	101	164

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price		Settlement Price		Volume		Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFQ13	19,880	19,460	19,800	19,520	310	886	2,486
GFV13	19,950	19,530	19,870	19,580	320	254	2,147
GFZ13	20,010	19,590	19,950	19,650	310	151	819
<b>Future Bt10</b>							
GF10Q13	19,880	19,460	19,820	19,520	310	3,074	7,525
GF10V13	19,950	19,530	19,900	19,580	320	1,087	3,550
GF10Z13	20,010	19,600	19,960	19,640	330	429	1,379
SVQ13	-	-	-	610	42	0	34
SVV13	679	679	679	618	42	2	4
SVZ13	653	653	653	644	42	2	0
<b>Brent Crude Oil Futures</b>							
BRQ13	3,439	3,338	3,434	3,360	69	85	130
BRU13	3,400	3,309	3,400	3,325	75	79	143
BRV13	3,372	3,372	3,372	3,320	69	1	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	44	2.54%	10.4	989.86	982.5	985	2.5	0.3	-4.9
S50Z13	27-Dec-13	135	2.55%	0.8	989.86	998.4	985.9	-12.5	-1.3	-4.0
S50H14	28-Mar-14	226	2.56%	7.8	989.86	997.9	983.8	-14.1	-1.4	-6.1
S50M14	27-Jun-14	317	2.57%	10.5	989.86	1001.7	983.2	-18.5	-1.8	-6.7

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	15	1,345.9	2.54%	31.298	20,044	19,680	-364	-1.8%
GFV13	30-Oct-13	77	1,345.9	2.54%	31.298	20,130	19,750	-380	-1.9%
GEZ13	27-Dec-13	135	1,345.9	2.55%	31.298	20,213	20,000	-213	-1.1%

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 (%)
SVQ13	29-Aug-13	15	21.43	2.54%	31.298	671	656	-15	-2.3%
SVV13	30-Oct-13	77	21.43	2.54%	31.298	674	726	52	7.7%
SVZ13	27-Dec-13	135	21.43	2.55%	31.298	677	700	23	3.4%

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	1	108.12	2.54%	31.298	3,384	3,439	55	1.6%
BRU13	13-Sep-13	30	108.12	2.54%	31.298	3,391	3,398	7	0.2%
BRV13	16-Oct-13	63	108.12	2.54%	31.298	3,399	3,390	-9	-0.3%

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	15	31.298	2.57%	0.14%	31.33	31.34	0.01	0.0%
USDU13	27-Sep-13	44	31.298	2.57%	0.14%	31.39	31.32	-0.07	-0.2%
USDV13	30-Oct-13	77	31.298	2.57%	0.14%	31.46	31.39	-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)**

	1,285	1,295	1,305	1,315	1,325	1,335	1,345	1,355	1,365	1,375	1,385	
THB/USD	31.05	18,960	18,369	17,927	17,631	17,484	17,484	17,631	17,927	18,369	18,960	19,698
	31.10	18,837	18,251	17,811	17,518	17,371	17,371	17,518	17,811	18,251	18,837	19,571
	31.15	18,746	18,162	17,724	17,433	17,287	17,287	17,433	17,724	18,162	18,746	19,475
	31.20	18,685	18,103	17,667	17,376	17,230	17,230	17,376	17,667	18,103	18,685	19,412
	31.25	18,654	18,073	17,638	17,347	17,202	17,202	17,347	17,638	18,073	18,654	19,380
	31.30	18,654	18,073	17,638	17,347	17,202	17,202	17,347	17,638	18,073	18,654	19,380
	31.35	18,685	18,103	17,667	17,376	17,230	17,230	17,376	17,667	18,103	18,685	19,412
	31.40	18,746	18,162	17,724	17,433	17,287	17,287	17,433	17,724	18,162	18,746	19,475
	31.45	18,837	18,251	17,811	17,518	17,371	17,371	17,518	17,811	18,251	18,837	19,571
	31.50	18,960	18,369	17,927	17,631	17,484	17,484	17,631	17,927	18,369	18,960	19,698
	31.55	19,112	18,517	18,071	17,773	17,625	17,625	17,773	18,071	18,517	19,112	19,856



Fair Silver spot price

	18.9	19.4	19.9	20.4	20.9	21.4	21.9	22.4	22.9	23.4	23.9
THB/USD	31.05	588	526	479	448	432	432	448	479	526	588
	31.10	589	526	480	449	433	433	449	480	526	589
	31.15	590	527	481	449	434	434	449	481	527	590
	31.20	591	528	481	450	435	435	450	481	528	591
	31.25	592	529	482	451	435	435	451	482	529	592
	31.30	592	530	483	452	436	436	452	483	530	592
	31.35	593	531	484	452	437	437	452	484	531	593
	31.40	594	532	484	453	437	437	453	484	532	594
	31.45	595	532	485	454	438	438	454	485	532	595
	31.50	596	533	486	455	439	439	455	486	533	596
	31.55	597	534	487	455	439	439	455	487	534	597
											676

Fair Brent spot price

	98	100	102	104	106	108	110	112	114	116	118
THB/USD	31.05	3,046	2,798	2,612	2,488	2,425	2,425	2,488	2,612	2,798	3,046
	31.10	3,051	2,803	2,616	2,492	2,429	2,429	2,492	2,616	2,803	3,051
	31.15	3,056	2,807	2,620	2,496	2,433	2,433	2,496	2,620	2,807	3,056
	31.20	3,061	2,812	2,624	2,500	2,437	2,437	2,500	2,624	2,812	3,061
	31.25	3,066	2,816	2,629	2,504	2,441	2,441	2,504	2,629	2,816	3,066
	31.30	3,071	2,821	2,633	2,508	2,445	2,445	2,508	2,633	2,821	3,071
	31.35	3,076	2,825	2,637	2,512	2,449	2,449	2,512	2,637	2,825	3,076
	31.40	3,081	2,830	2,641	2,516	2,453	2,453	2,516	2,641	2,830	3,081
	31.45	3,086	2,834	2,645	2,520	2,457	2,457	2,520	2,645	2,834	3,086
	31.50	3,091	2,839	2,650	2,524	2,461	2,461	2,524	2,650	2,839	3,091
	31.55	3,095	2,843	2,654	2,528	2,465	2,465	2,528	2,654	2,843	3,095
											3,411

วันที่	เหตุการณ์
13 สิงหาคม	เยอรมนี - CPI Jul 0.5% / Julp 0.5%
13 สิงหาคม	อังกฤษ - CPI Jul 0.0% / Jun -0.2%
13 สิงหาคม	อังกฤษ - PPI Mfg Output Jul 0.2% / Jun 0.1%
13 สิงหาคม	อังกฤษ - PPI Mfg Input Jul 1.1% / Jun 0.2%
13 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - Industrial Production Jun 0.7% / May -0.3%
13 สิงหาคม	สหราชอาณาจักร - Retail Sales Jul 0.2% / Jun 0.4%
13 สิงหาคม	สหราชอาณาจักร - Export Prices Jul -0.1% / Jun 0.1%
13 สิงหาคม	สหราชอาณาจักร - Import Prices Jul 0.2% / Jun -0.2%
13 สิงหาคม	สหราชอาณาจักร - Business Inventories Jun consensus 0.2% / May 0.1%
14 สิงหาคม	เยอรมนี - GDP Flash 2Q13 consensus 0.6% / 1Q13 0.1%
14 สิงหาคม	ฝรั่งเศส - GDP Flash 2Q13 consensus 0.1% / 1Q13 -0.2%
14 สิงหาคม	ฝรั่งเศส - CPI Jul consensus -0.2% / Jun 0.2%
14 สิงหาคม	อังกฤษ - ILO Unemployment Jul consensus 7.8% / Jun 7.8%
14 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - GDP Flash 2Q13 consensus 0.2% / 1Q13 -0.2%
14 สิงหาคม	สหราชอาณาจักร - PPI Jul consensus 0.3% / Jun 0.8%