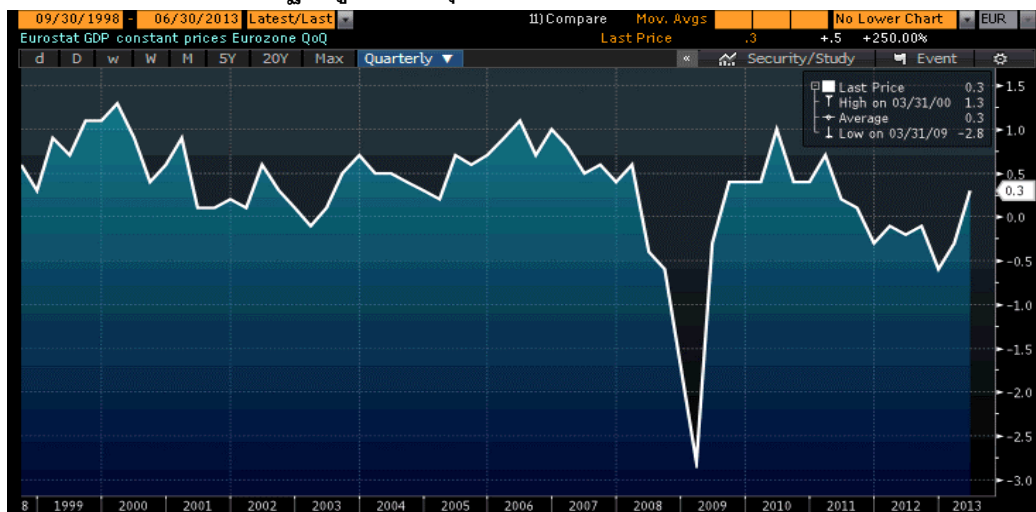




Macro Theme and SET Direction

- กลุ่มยูโรโซนรายงานตัวเลข GDP ประจำไตรมาส 2/56 เติบโตที่ระดับ 0.3% QoQ มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดเล็กน้อยที่ 0.2% ถือเป็นไตรมาสแรกที่มีการขยายตัวเป็นบวกนับตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ของปี 2011 (ตั้งแต่ช่วงวิกฤติหนี้สาธารณะยุโรป)
- มุมมองของเรา: สัญญาณการฟื้นตัวจากทวีปยุโรปยังคงมีขึ้นอย่างต่อเนื่อง สอดคล้องกับดัชนีภาคการผลิต (PMI Manufacturing) ที่ปรับตัวสูงขึ้นจนล่าสุดอยู่เหนือระดับ 50.0 เป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปี เรายังคงมีมุมมองเดิมว่าโมเมนตัมทางเศรษฐกิจของยุโรปที่ดีขึ้นนี้ มีแนวโน้มส่งผลบวกต่อกลุ่มบริษัทส่งออกที่มีสัดส่วนยอดขายในทวีปยุโรปในระดับสูง ซึ่งในช่วงถัดไปจะได้รับอานิสงส์จากการอ่อนค่าของค่าเงินบาทอีกด้วย แนะนำกลุ่มขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ (KCE, SVI)
- Bloomberg รายงานผลสำรวจความเห็นนักวิเคราะห์ต่อประเด็นการลดวงเงิน QE ของธนาคารกลางสหรัฐฯ โดยมีรายละเอียดที่น่าสนใจได้แก่
  1. 65% ของนักวิเคราะห์คาดการณ์การปรับลดวงเงิน QE จะเริ่มขึ้นในเดือนกันยายนนี้
  2. 65% ของนักวิเคราะห์ดังกล่าวคาดการณ์วงเงิน QE จะถูกปรับลดเหลือเดือนละ 75,000 ล้านดอลลาร์ ในเดือนกันยายนนี้ จากเดิมที่ระดับ 85,000 ล้านดอลลาร์
  3. นักวิเคราะห์ส่วนใหญ่คาดการณ์การทำ QE จะสิ้นสุดในช่วงเดือนมิถุนายนปี 2557
- มุมมองของเรา: จากตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐฯที่ดีขึ้นตามลำดับ ทำให้เรายังคงมุมมองเดิมว่า Fed น่าจะมีการลดวงเงิน QE ในการประชุมเดือนกันยายนหรือตุลาคมนี้ อย่างไรก็ตามเราคาดว่าตลาดได้ Price in ปัจจัยดังกล่าวไปเกือบ 100% แล้ว เพราะฉะนั้นหาก Fed มีการลดวงเงิน QE จริงในช่วงเวลาดังกล่าว คาดไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อตลาด (ยกเว้น Fed จะลดวงเงิน QE อย่างมีนัยสำคัญในครั้งแรก เช่น เหลือ 60,000 ล้านดอลลาร์ต่อเดือน ซึ่งเราคาดว่ายังไม่น่าจะเกิดขึ้น)
- ผลการพิจารณารายชื่อหุ้นที่ใช้ในการคำนวณดัชนี MSCI ไม่มีการเปลี่ยนแปลงรายชื่อหุ้นของไทยตามคาด ส่วนประเด็นหุ้น MAKRO ราคาได้ปรับตัวขึ้นมาตามคาดการณ์หลังจากหมดประเด็นถูกถอดออกจากดัชนี MSCI แนะนำ Take profit ระยะสั้นสำหรับผู้ที่เข้าซื้อหุ้น MAKRO เมื่อวานนี้
- กลยุทธ์การลงทุน: คาด SET Index ปรับตัว Sideways up ในช่วง 1-2 สัปดาห์นี้ จาก Sentiment ของตลาดที่ดีขึ้นรับข่าวการพิจารณาว่างพบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาทวาระ 2 และ 3 ในวันที่ 21 สิงหาคมและงานสัมมนา Thailand Focus ในช่วงปลายเดือน อย่างไรก็ตามจากการที่ตลาดปรับตัวขึ้นมาแรงในช่วง 1-2 วันนี้จึงแนะนำให้รอสะสมหุ้นเมื่อมีการอ่อนตัวในวัน

ระดับการขยายตัวทางเศรษฐกิจยูโรโซนล่าสุด



Source: Bloomberg

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



### Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
S50U13	978-971	988-995	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
ทองคำแท่ง	1,327-1,317	1,345-1,355	
GFQ13	19,600-19,500	19,900-20,000	
SVQ13	670-660	680-690	
BRU13	3,385-3,365	3,410-3,430	
ค่าเงินบาท	31.20-31.16	31.26-31.30	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	81.4-81.1	81.9-82.2	

### สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
S50Q13	983.0	987.8	980.0	987.2	987.3	0.1	26	74
S50U13	983.0	986.5	977.7	985.0	985.0	0.6	12,498	29,966
S50V13	983.0	983.0	983.0	986.4	983.0	0.2	1	4
S50Z13	982.1	987.0	978.5	985.9	985.7	0.4	897	6,495
S50H14	980.0	984.4	977.3	983.8	983.5	-0.3	27	169
S50M14	982.9	983.1	977.0	983.2	983.1	-0.1	10	61

### สรุปตลาด Currency Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
USDQ13	31.4	31.4	31.4	31.3	31.4	0.08	416	1,499
USDU13	31.4	31.4	31.4	31.3	31.4	0.12	204	2,777
USDV13	-	-	-	31.4	-	0.08	0	100
USDZ13	31.6	31.6	31.6	31.5	31.6	0.07	5	744

### สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทการลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	2,920	1,724	1,196	4,067	4,095	-28	6,472	7,640	-1,168
Energy Futures	45	22	23	0	1	-1	52	74	-22
Metal Futures	229	849	-620	2,992	3,667	-675	2,889	1,594	1,295
Single Stock Futures	271	19	252	1,348	6,083	-4,735	10,157	5,674	4,483
Currency Futures	0	0	0	29	436	-407	596	189	407

### สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFQ13	19,860	19,660	19,730	19,830	-100	785	2,617
GFV13	19,920	19,750	19,800	19,900	-100	128	2,139
GFZ13	19,940	19,800	19,870	19,960	-90	48	845
<b>Future Bt10</b>							
GF10Q13	19,860	19,660	19,730	19,830	-90	3,671	7,591
GF10V13	19,920	19,730	19,810	19,900	-90	1,117	3,592
GF10Z13	19,990	19,800	19,870	19,970	-100	359	1,397
SVQ13	671	670	671	652	-	2	34
SVV13	-	-	-	660	-	0	4
SVZ13	-	-	-	686	-	0	0

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRQ13	3,435	3,412	3,420	3,429	-9	52	126
BRU13	3,396	3,380	3,384	3,400	-16	42	141
BRV13	3,372	3,351	3,351	3,389	-38	3	12

**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	43	2.54%	10.4	992.98	985.6	985.6	0.0	0.0	-7.4
S50Z13	27-Dec-13	134	2.55%	0.8	992.98	1001.5	986.3	-15.2	-1.5	-6.7
S50H14	28-Mar-14	225	2.56%	7.8	992.98	1001.0	983.5	-17.5	-1.7	-9.5
S50M14	27-Jun-14	316	2.57%	10.5	992.98	1004.8	983.1	-21.7	-2.2	-9.9

**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	14	1,341.7	2.54%	31.25	19,949	19,790	-159	-0.8%
GFV13	30-Oct-13	76	1,341.7	2.54%	31.25	20,035	19,800	-235	-1.2%
GFZ13	27-Dec-13	134	1,341.7	2.55%	31.25	20,117	19,970	-147	-0.7%

**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	14	21.885	2.54%	31.25	685	690	5	0.8%
SVV13	30-Oct-13	76	21.885	2.54%	31.25	688	0	-688	-100.0%
SVZ13	27-Dec-13	134	21.885	2.55%	31.25	690	0	-690	-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	0	109.17	2.54%	31.25	3,412	3,420	8	0.2%
BRU13	13-Sep-13	29	109.17	2.54%	31.25	3,418	3,395	-23	-0.7%
BRV13	16-Oct-13	62	109.17	2.54%	31.25	3,426	3,388	-38	-1.1%

**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	14	31.25	2.57%	0.14%	31.28	31.42	0.14	0.5%
USDU13	27-Sep-13	43	31.25	2.57%	0.14%	31.34	31.44	0.10	0.3%
USDV13	30-Oct-13	76	31.25	2.57%	0.14%	31.41	31.47	0.06	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)										
		1,284	1,294	1,304	1,314	1,324	1,334	1,344	1,354	1,364	1,374	1,384
THB/USD	31.00	18,920	18,331	17,889	17,594	17,446	17,446	17,594	17,889	18,331	18,920	19,657
	31.05	18,798	18,212	17,773	17,480	17,334	17,334	17,480	17,773	18,212	18,798	19,530
	31.10	18,706	18,124	17,687	17,395	17,249	17,249	17,395	17,687	18,124	18,706	19,435
	31.15	18,645	18,064	17,629	17,338	17,193	17,193	17,338	17,629	18,064	18,645	19,371
	31.20	18,615	18,035	17,600	17,310	17,165	17,165	17,310	17,600	18,035	18,615	19,340
	31.25	18,615	18,035	17,600	17,310	17,165	17,165	17,310	17,600	18,035	18,615	19,340
	31.30	18,645	18,064	17,629	17,338	17,193	17,193	17,338	17,629	18,064	18,645	19,371
	31.35	18,706	18,124	17,687	17,395	17,249	17,249	17,395	17,687	18,124	18,706	19,435
	31.40	18,798	18,212	17,773	17,480	17,334	17,334	17,480	17,773	18,212	18,798	19,530
	31.45	18,920	18,331	17,889	17,594	17,446	17,446	17,594	17,889	18,331	18,920	19,657
	31.50	19,073	18,478	18,033	17,736	17,587	17,587	17,736	18,033	18,478	19,073	19,815



### Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		19.4	19.9	20.4	20.9	21.4	21.9	22.4	22.9	23.4	23.9	24.4
	31.00	601	539	492	461	446	446	461	492	539	601	678
	31.05	602	540	493	462	447	447	462	493	540	602	680
	31.10	603	541	494	463	447	447	463	494	541	603	681
	31.15	604	542	495	464	448	448	464	495	542	604	682
	31.20	605	542	496	464	449	449	464	496	542	605	683
THB/USD	31.25	606	543	496	465	450	450	465	496	543	606	684
	31.30	607	544	497	466	450	450	466	497	544	607	685
	31.35	608	545	498	467	451	451	467	498	545	608	686
	31.40	609	546	499	467	452	452	467	499	546	609	687
	31.45	610	547	500	468	452	452	468	500	547	610	688
	31.50	611	548	500	469	453	453	469	500	548	611	689

### Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		99	101	103	105	107	109	111	113	115	117	119
	31.00	3,074	2,826	2,640	2,516	2,454	2,454	2,516	2,640	2,826	3,074	3,384
	31.05	3,079	2,831	2,645	2,520	2,458	2,458	2,520	2,645	2,831	3,079	3,390
	31.10	3,084	2,835	2,649	2,524	2,462	2,462	2,524	2,649	2,835	3,084	3,395
	31.15	3,089	2,840	2,653	2,528	2,466	2,466	2,528	2,653	2,840	3,089	3,401
	31.20	3,094	2,845	2,657	2,533	2,470	2,470	2,533	2,657	2,845	3,094	3,406
THB/USD	31.25	3,099	2,849	2,662	2,537	2,474	2,474	2,537	2,662	2,849	3,099	3,412
	31.30	3,104	2,854	2,666	2,541	2,478	2,478	2,541	2,666	2,854	3,104	3,417
	31.35	3,109	2,858	2,670	2,545	2,482	2,482	2,545	2,670	2,858	3,109	3,422
	31.40	3,114	2,863	2,674	2,549	2,486	2,486	2,549	2,674	2,863	3,114	3,428
	31.45	3,119	2,867	2,679	2,553	2,490	2,490	2,553	2,679	2,867	3,119	3,433
	31.50	3,124	2,872	2,683	2,557	2,494	2,494	2,557	2,683	2,872	3,124	3,439



วันที่	เหตุการณ์
14 สิงหาคม	ฝรั่งเศส - GDP Flash 2Q13 0.5% / 1Q13 -0.2%
14 สิงหาคม	เยอรมนี - GDP Flash 2Q13 0.7% / 1Q13 0.5%
14 สิงหาคม	ฝรั่งเศส - CPI Jul -0.3% / Jun 0.2%
14 สิงหาคม	อังกฤษ - ILO Unemployment Jul 7.8% / Jun 7.8%
14 สิงหาคม	อังกฤษ - BoE MPC Minutes
14 สิงหาคม	ยุโรป - GDP Flash 0.3% / -0.2%
14 สิงหาคม	สหรัฐฯ - PPI Jul 0.0% / Jun 0.8%
15 สิงหาคม	อังกฤษ - Retail Sales Jul consensus 0.7% / Jun 0.2%
15 สิงหาคม	สหรัฐฯ - CPI Jul consensus 0.2% / Jun 0.5%
15 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Jobless Claims wk8/10 consensus 330 K / Prior 333 K
15 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Empire State Mfg Aug consensus 10.0 / Jul 9.46
15 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Net Long-term TIC flows Jun / May \$-27.2 B
15 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Industrial Production Jul consensus 0.3% / Jun 0.3%
15 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Housing Market Index Aug consensus 56 / Jul 57
15 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Philadelphia Fed Survey Aug consensus 15.0 / Jul 19.8
15 สิงหาคม	สหรัฐฯ - E-Commerce Retail Sales 2Q13 / 1Q13 2.7%
16 สิงหาคม	ยุโรป - HICP Jul consensus -0.5% / Jun 0.1%
16 สิงหาคม	ยุโรป - Merchandise Trade Jun / May E14.6 B
16 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Housing Starts Jul consensus 0.90 M / Jun 0.836 M
16 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Building Permits Jul consensus 0.935 M / Jun 0.911 M
16 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Nonfarm productivity 2Q13 consensus 0.6% / 1Q13 0.5%
16 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Unit labor costs 2Q13 consensus 1.0% / 1Q13 -4.3%
16 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Aug consensus 85.5 / Jul 85.1
18 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - Merchandise Trade Jul / Jun Y-180.8 B