



Macro Theme and SET Direction

- ติดตามการประกาศตัวเลข GDP ของไทยประจำไตรมาส 2 วันนี้ ซึ่งล่าสุดนักวิเคราะห์คาดการณ์อยู่ที่ระดับ 3.3% YoY และ 0.2% QoQ โดยในภาพรวมเรายังคงประมาณการขยายตัว GDP ทั้งปี 2556 ที่ระดับ 4.5% และคาดว่าภาวะเศรษฐกิจจะเริ่มกระเตื้องขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังจากการฟื้นตัวของภาคการส่งออกเป็นสำคัญ
- จับตาการปรับตัวขึ้นของอัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ซึ่งล่าสุด Bond yield อายุ 10 ปีอยู่ที่ 2.84% โดยการปรับตัวขึ้นเป็นเพราะตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดี อาทิ ตัวเลขการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกและการก่อสร้างบ้านใหม่ รวมถึงการคาดการณ์การลด QE ในช่วงเดือนกันยายนนี้
- มุมมองของเรา: เราเชื่อว่าในช่วงถัดไป Fed จะพยายามไม่ทำให้ตลาดตกใจเกินไปทั้งในด้านบวกและด้านลบ เพราะฉะนั้นหาก Bond yield สหรัฐฯ ยังคงปรับตัวขึ้นประกอบกับเงินเฟ้อคาดการณ์ยังคงอยู่ในระดับต่ำกว่าก่อนการประชุมเดือนกันยายน เราคาดว่า Fed จะเลื่อนการลด QE ในเดือนกันยายนนี้ออกไปก่อน
- นักวิเคราะห์ยังคงปรับลดประมาณการบริษัทจดทะเบียนอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดมีการปรับลดเป็นสัปดาห์ที่ 8 ติดต่อกัน โดย Sector หลักๆ ที่มีการถูกปรับลดประมาณการได้แก่ อาหารและขนส่ง ด้วยเหตุนี้เราแนะนำให้ลดน้ำหนักการลงทุนในกลุ่มดังกล่าวไปก่อน
- กลยุทธ์การลงทุน: รอสะสมหุ้นที่ SET Index บริเวณ 1430 – 1440 จุด เนื่องจากยังคงคาด SET Index ปรับตัว Sideways up ในช่วง 1-2 สัปดาห์นี้ จากประเด็นการพิจารณาว่างพบบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาทวาระ 2 และ 3 รวมถึงงานสัมมนา Thailand Focus ในช่วงปลายเดือน
- ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้ได้แก่
  - การประชุมคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) ในวันที่ 21 สิงหาคม (คาดกนง.มีมติคงอัตราดอกเบี้ยที่ 2.5%)
  - การเผยแพร่รายงานการประชุม FOMC ประจำเดือนกรกฎาคมในคืนวันที่ 21 สิงหาคม
  - การประชุมผู้นำธนาคารกลางทั่วโลกที่เมือง Jackson Hole ในวันที่ 22 – 25 สิงหาคม

ระดับ Bond yield สหรัฐฯ อายุ 10 ปีล่าสุด



Source: Bloomberg



## Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
S50U13	968-958	977-987	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
ทองคำแท่ง	1,370-1,360	1,385-1,395	
GFQ13	20,100-19,900	20,500-20,700	
SVQ13	715-705	725-735	
BRU13	3,430-3,410	3,460-3,480	
ค่าเงินบาท	31.25-31.20	31.30-31.35	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	81.0-80.7	81.5-81.8	

## สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
S50Q13	973.3	980.4	973.0	983.5	976.0	-7.5	24	70
S50U13	968.0	978.8	968.0	980.8	972.7	-8.1	16,181	29,474
S50V13	974.8	974.8	973.7	982.8	973.7	-7.5	2	3
S50Z13	978.0	981.7	971.4	983.1	974.8	-8.2	1,247	6,305
S50H14	969.0	976.7	969.0	979.7	973.5	-6.2	32	167
S50M14	968.0	974.3	968.0	978.0	971.0	-5.5	19	74

## สรุปตลาด Currency Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
USDQ13	31.3	31.3	31.3	31.4	31.3	-0.03	8	1,427
USDU13	31.3	31.3	31.3	31.4	31.3	-0.03	126	3,001
USDV13	-	-	-	31.4	-	0.01	0	100
USDZ13	31.5	31.6	31.5	31.5	31.6	0.07	62	796

## สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทการลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	2,359	2,799	-440	6,601	5,629	972	8,545	9,077	-532
Energy Futures	32	18	14	1	0	1	69	84	-15
Metal Futures	604	685	-81	4,430	4,819	-389	4,088	3,618	470
Single Stock Futures	86	148	-62	3,866	4,126	-260	10,229	9,907	322
Currency Futures	0	0	0	0	52	-52	196	144	52

## สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFQ13	20,360	19,670	20,270	19,920	350	1,282	2,530
GFV13	20,440	19,750	20,350	19,990	360	339	2,340
GFZ13	20,500	19,800	20,400	20,050	350	79	843
<b>Future Bt10</b>							
GF10Q13	20,370	19,680	20,280	19,920	340	4,599	6,861
GF10V13	20,420	19,750	20,330	19,990	340	2,167	3,756
GF10Z13	20,600	19,820	20,400	20,050	350	654	1,348
SVQ13	717	717	717	652	65	2	32
SVV13	-	-	-	660	65	0	4
SVZ13	-	-	-	686	65	0	10

บริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด, 179 อาคารบางกอก ซิตี 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	3,483	3,460	3,477	3,477	1.51	20	120
BRU13	3,442	3,418	3,428	3,439	-11	74	179
BRV13	3,425	3,331	3,410	3,413	-3	8	15

**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	39	2.54%	10.4	981.08	973.4	972.7	-0.7	-0.1	-8.4
S50Z13	27-Dec-13	130	2.55%	0.8	981.08	989.2	974.9	-14.3	-1.4	-6.2
S50H14	28-Mar-14	221	2.56%	7.8	981.08	988.6	973.5	-15.1	-1.5	-7.6
S50M14	27-Jun-14	312	2.57%	10.5	981.08	992.4	972.5	-19.9	-2.0	-8.6

**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	10	1,377.1	2.54%	31.319	20,515	20,330	-185	-0.9%
GFV13	30-Oct-13	72	1,377.1	2.54%	31.319	20,604	20,400	-204	-1.0%
GFZ13	27-Dec-13	130	1,377.1	2.55%	31.319	20,688	20,540	-148	-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	10	23.315	2.54%	31.319	731	700	-31	-4.2%
SVV13	30-Oct-13	72	23.315	2.54%	31.319	734	0	-734	-100.0%
SVZ13	27-Dec-13	130	23.315	2.55%	31.319	737	0	-737	-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	-4	110.45	2.54%	31.319	3,458	#N/A	#N/A	#N/A
BRU13	13-Sep-13	25	110.45	2.54%	31.319	3,465	3,439	-26	-0.8%
BRV13	16-Oct-13	58	110.45	2.54%	31.319	3,473	3,438	-35	-1.0%

**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	10	31.319	2.57%	0.14%	31.34	31.32	-0.02	-0.1%
USDU13	27-Sep-13	39	31.319	2.57%	0.14%	31.40	31.32	-0.08	-0.3%
USDV13	30-Oct-13	72	31.319	2.57%	0.14%	31.47	31.41	-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)										
		1,322	1,332	1,342	1,352	1,362	1,372	1,382	1,392	1,402	1,412	1,422
THB/USD	31.07	19,519	18,928	18,485	18,190	18,042	18,042	18,190	18,485	18,928	19,519	20,257
	31.12	19,393	18,806	18,366	18,073	17,926	17,926	18,073	18,366	18,806	19,393	20,127
	31.17	19,299	18,715	18,277	17,985	17,839	17,839	17,985	18,277	18,715	19,299	20,029
	31.22	19,236	18,654	18,217	17,926	17,781	17,781	17,926	18,217	18,654	19,236	19,964
	31.27	19,205	18,624	18,188	17,897	17,752	17,752	17,897	18,188	18,624	19,205	19,931
	31.32	19,205	18,624	18,188	17,897	17,752	17,752	17,897	18,188	18,624	19,205	19,931
	31.37	19,236	18,654	18,217	17,926	17,781	17,781	17,926	18,217	18,654	19,236	19,964
	31.42	19,299	18,715	18,277	17,985	17,839	17,839	17,985	18,277	18,715	19,299	20,029
	31.47	19,393	18,806	18,366	18,073	17,926	17,926	18,073	18,366	18,806	19,393	20,127
	31.52	19,519	18,928	18,485	18,190	18,042	18,042	18,190	18,485	18,928	19,519	20,257
	31.57	19,676	19,080	18,634	18,336	18,187	18,187	18,336	18,634	19,080	19,676	20,420



**Fair Silver spot price**

	Silver spot (USD/oz)											
	20.8	21.3	21.8	22.3	22.8	23.3	23.8	24.3	24.8	25.3	25.8	
31.07	647	585	538	507	491	491	507	538	585	647	724	
31.12	648	586	539	508	492	492	508	539	586	648	726	
31.17	649	586	540	509	493	493	509	540	586	649	727	
31.22	650	587	541	509	494	494	509	541	587	650	728	
31.27	651	588	541	510	495	495	510	541	588	651	729	
THB/USD	31.32	652	589	542	511	495	495	511	542	589	652	730
	31.37	653	590	543	512	496	496	512	543	590	653	731
	31.42	654	591	544	513	497	497	513	544	591	654	733
	31.47	655	592	545	513	498	498	513	545	592	655	734
	31.52	656	593	546	514	498	498	514	546	593	656	735
	31.57	657	594	547	515	499	499	515	547	594	657	736

**Fair Brent spot price**

	Brent spot (USD/bbl)											
	100	102	104	106	108	110	112	114	116	118	120	
31.07	3,121	2,872	2,686	2,562	2,500	2,500	2,562	2,686	2,872	3,121	3,432	
31.12	3,126	2,877	2,690	2,566	2,504	2,504	2,566	2,690	2,877	3,126	3,437	
31.17	3,131	2,882	2,695	2,570	2,508	2,508	2,570	2,695	2,882	3,131	3,443	
31.22	3,136	2,886	2,699	2,574	2,512	2,512	2,574	2,699	2,886	3,136	3,448	
31.27	3,141	2,891	2,703	2,578	2,516	2,516	2,578	2,703	2,891	3,141	3,454	
THB/USD	31.32	3,146	2,895	2,708	2,582	2,520	2,520	2,582	2,708	2,895	3,146	3,459
	31.37	3,151	2,900	2,712	2,586	2,524	2,524	2,586	2,712	2,900	3,151	3,465
	31.42	3,156	2,905	2,716	2,590	2,528	2,528	2,590	2,716	2,905	3,156	3,470
	31.47	3,161	2,909	2,720	2,595	2,532	2,532	2,595	2,720	2,909	3,161	3,476
	31.52	3,166	2,914	2,725	2,599	2,536	2,536	2,599	2,725	2,914	3,166	3,481
	31.57	3,171	2,919	2,729	2,603	2,540	2,540	2,603	2,729	2,919	3,171	3,487

วันที่	เหตุการณ์
16 สิงหาคม	ยุโรป - HICP Jul -0.5% / Jun 0.1%
16 สิงหาคม	ยุโรป - Merchandise Trade Jun E14.9 B / May E14.6 B
16 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Housing Starts Jul 0.896 M / Jun 0.836 M
16 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Building Permits Jul 0.943 M / Jun 0.911 M
16 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Nonfarm productivity 2Q13 0.9% / 1Q13 0.5%
16 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Unit labor costs 2Q13 1.4% / 1Q13 -4.3%
16 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Aug 80.0 / Jul 85.1
18 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - Merchandise Trade Jul Y-1,024 B/ Jun Y-180.8 B
20 สิงหาคม	ญี่ปุ่น - All Industry Index Jun / May 1.1%
20 สิงหาคม	เยอรมนี - PPI Jul / Jun 0.0%
20 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Chicago Fed National Activity Index Jul / Jun -0.13
21 สิงหาคม	อังกฤษ - CBI Industrial Trends Survey Aug / Jul -12
21 สิงหาคม	สหรัฐฯ - Existing Home Sales Jul consensus 5.15 M / Jun 5.08 M
21 สิงหาคม	สหรัฐฯ - FOMC Minutes
21 สิงหาคม	จีน - PMI Flash Mfg Aug / Jul 47.7