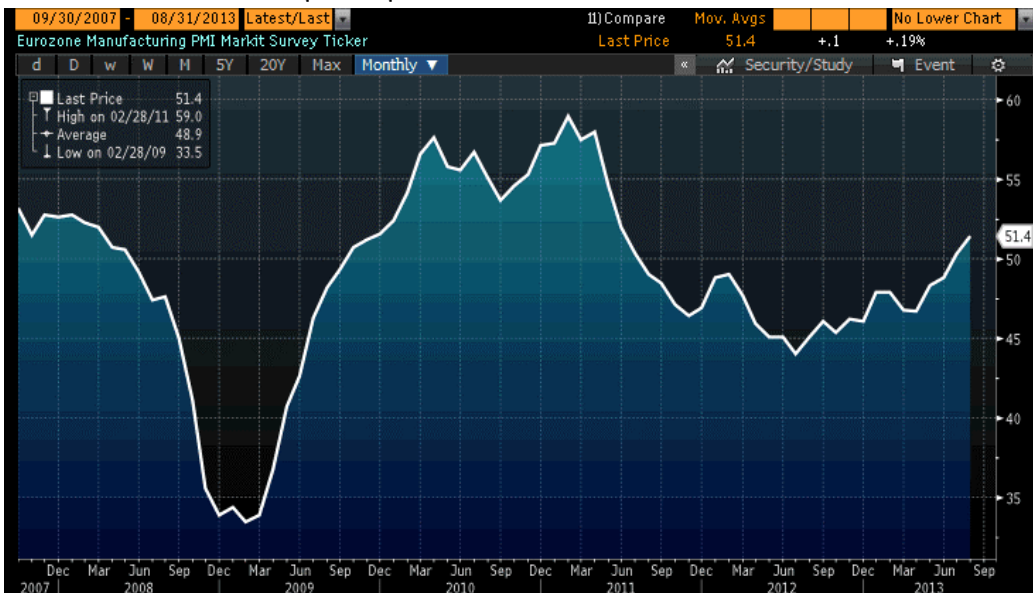




Macro Theme and SET Direction

- กลุ่มประเทศยูโรโซนรายงานตัวเลขภาคการผลิต (PMI Manufacturing) ประจำเดือนสิงหาคมที่ระดับ 51.4 มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 51.3 และถือเป็นการขึ้นเหนือระดับ 50.0 เป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกัน (ดูรูป)
- มุมมองของเรา: เป็นการตอกย้ำมุมมองของเราต่อเศรษฐกิจโลกที่กำลังฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง เรายังคงแนะนำ Overweight หุ้นในกลุ่ม Cyclical/External ซึ่งได้แก่ พลังงาน ปิโตรเคมี ท่องเที่ยว อิเล็กทรอนิกส์ และแนะนำ Underweight หุ้นในกลุ่ม Domestic ซึ่งได้แก่ ธนาคารฯ อาหาร ค้าปลีก อสังหาริมทรัพย์ โดยกลยุทธ์ Long Cyclical/External + Short Domestic ของเราให้ผลตอบแทนล่าสุด 12.4% นับตั้งแต่วันที่แนะนำ (ดูรูป)
- กลยุทธ์การลงทุน: คาดการณ์ SET Index ปรับตัวอยู่ในเกณฑ์ดีในช่วงครึ่งเดือนแรกจากตัวเลขภาคการผลิตทั่วโลกที่ออกมาดีบวกกับแนวโน้มที่สภาผู้แทนฯจะลงมติรับร่างพรบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาท อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งเดือนหลังจะเริ่มมีความเสี่ยงมากขึ้นจากการประชุม Fed ที่อาจมีแนวโน้มลดวงเงิน QE รวมถึงการอภิปรายร่างพรบ.นิรโทษกรรมที่อาจสร้างความไม่ไว้วางใจนอกสภาได้
- หุ้นแนะนำในช่วงนี้ได้แก่
 1. หุ้นกลุ่ม Cyclical ที่ได้านิสงค์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ได้แก่ PTT, PTTGC, IVL
 2. หุ้นกลุ่มสื่อสารที่ราคาปรับตัวลงมารุนแรง ได้แก่ INTUCH, JAS, THCOM
 3. หุ้นกลุ่มขึ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์ที่กำลังเข้าสู่ช่วง High season ในไตรมาส 3 ได้แก่ KCE, HANA
 4. หุ้นกลุ่มท่องเที่ยวที่ได้ประโยชน์จากจำนวนนักท่องเที่ยวที่เติบโตต่อเนื่อง ได้แก่ AOT, ERW
 5. หุ้นกลุ่มรับเหมาก่อสร้างที่อาจได้รับ Sentiment เชิงบวกในช่วงพิจารณาร่างพรบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาท ได้แก่ CK, ITD
- ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในวันนี้ได้แก่ การประกาศตัวเลขภาคการผลิตของประเทศสหรัฐฯ (ISM Manufacturing) ซึ่งนักวิเคราะห์คาดการณ์อยู่ที่ระดับ 54.0

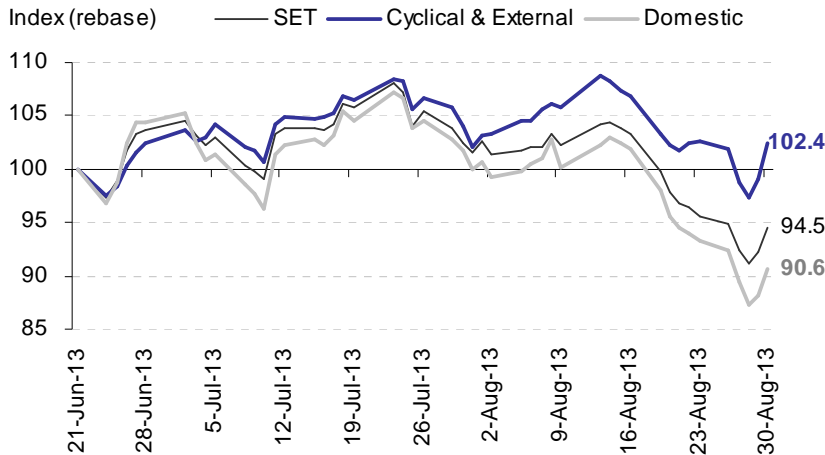
ระดับ PMI ภาคการผลิตของยุโรปล่าสุด



Source: Bloomberg

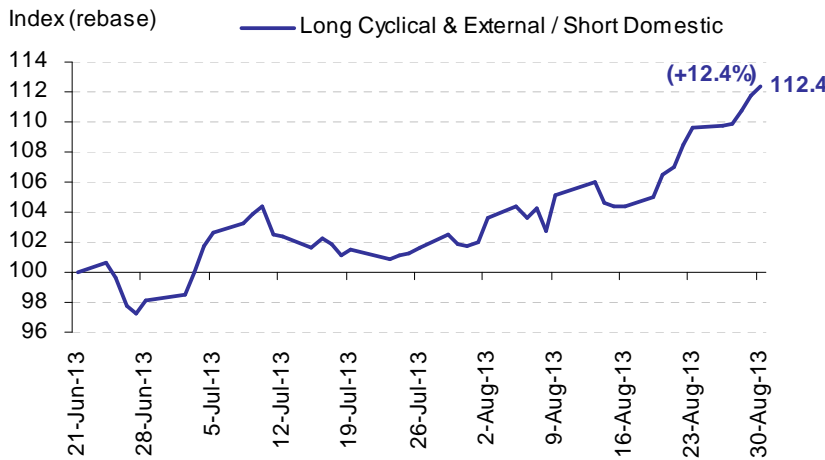


Performance ของกลุ่ม Cyclical/External เทียบกับกลุ่ม Domestic และ SET Index นับตั้งแต่วันที่เรานำ



Source: Trinity Research

Alpha ที่เกิดขึ้นจากการ Long หุ้นกลุ่ม Cyclical/External และ Short หุ้นกลุ่ม Domestic ไปพร้อมๆกัน



Source: Trinity Research

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50U13	882-875	900-907
ทองคำแท่ง	1,380-1,370	1,400-1,410
GFV13	21,200-21,000	21,600-21,800
SVQ13	765-755	777-787
BRU13	3,650-3,630	3,685-3,705
ค่าเงินบาท	31.95-31.90	32.10-32.15
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.0-81.7	82.4-82.7

สอบทานโดย
ชาญชัย กงทองลักษณะ
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
กมลชัย พลอินทวงษ์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเน็ต จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50U13	875.0	895.4	872.0	869.9	894.7	24.6	21,644	43,473
S50V13	875.0	890.3	875.0	869.3	890.3	24.6	3	18
S50X13	-	-	-	868.8	-	24.5	0	0
S50Z13	876.0	898.6	875.5	873.8	898.6	24.2	1,860	8,151
S50H14	874.9	894.0	874.4	869.3	893.3	24.1	85	215
S50M14	871.0	889.7	871.0	867.2	889.7	22.5	26	146

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDU13	32.3	32.3	32.1	32.3	32.1	-0.17	1,540	9,936
USDV13	32.3	32.3	32.2	32.3	32.2	-0.09	115	758
USDX13	32.3	32.3	32.3	32.3	32.3	-0.04	26	86
USDZ13	32.3	32.4	32.3	32.4	32.3	-0.05	181	2,030

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	3,784	3,173	611	8,494	8,564	-70	11,340	11,881	-541
Energy Futures	53	10	43	0	0	0	67	110	-43
Metal Futures	330	113	217	2,065	1,846	219	1,830	2,266	-436
Single Stock Futures	171	6	165	2,132	5,251	-3,119	11,755	8,801	2,954
Currency Futures	52	56	-4	0	918	-918	1,810	888	922

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFV13	21,650	21,340	21,370	21,450	-70	608	4,287
GFZ13	21,750	21,460	21,490	21,560	-70	262	2,097
GFG14	21,600	21,580	21,600	21,820	-70	30	29
Future Bt10							
GF10V13	21,650	21,330	21,370	21,450	-70	2,404	7,010
GF10Z13	21,780	21,460	21,490	21,570	-80	735	3,203
GF10G14	21,850	21,540	21,590	21,640	-50	185	159
SVV13	-	-	-	767	-	0	3
SVZ13	-	-	-	775	-	0	10
SVG14	780	780	780	801	-	1	1
Brent Crude Oil Futures							
BRU13	3,710	3,620	3,655	3,692	-36	104	224
BRV13	3,622	3,584	3,622	3,657	-35	14	85
BRX13	3,585	3,564	3,585	3,623	-38	2	7



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	24	2.54%	10.4	903.5	894.6	894.5	-0.1	0.0	-9.0
S50Z13	27-Dec-13	115	2.55%	0.8	903.5	910.0	898	-12.0	-1.3	-5.5
S50H14	28-Mar-14	206	2.56%	7.8	903.5	908.9	893.4	-15.5	-1.7	-10.1
S50M14	27-Jun-14	297	2.57%	10.5	903.5	912.1	889.7	-22.4	-2.5	-13.8

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 (%)
GFV13	30-Oct-13	57	1,392.8	2.54%	31.948	21,235	21,330	95	0.4%
GFZ13	27-Dec-13	115	1,392.8	2.54%	31.948	21,321	21,400	79	0.4%
GFG14	27-Feb-14	177	1,392.8	2.55%	31.948	21,414	0	-21,414	-100.0%

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 (%)
SVV13	30-Oct-13	57	24.22	2.54%	31.948	777	810	33	4.3%
SVZ13	27-Dec-13	115	24.22	2.54%	31.948	780	840	60	7.7%
SVG14	27-Feb-14	177	24.22	2.55%	31.948	783	0	-783	-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 (%)
BRU13	13-Sep-13	10	114.32	2.54%	31.948	3,655	3,649	-6	-0.2%
BRV13	16-Oct-13	43	114.32	2.54%	31.948	3,663	3,638	-25	-0.7%
BRX13	14-Nov-13	72	114.32	2.54%	31.948	3,671	3,637	-34	-0.9%

USD

	Expiration date	Days to maturity	Current FX	TH1YY	US1YY	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
USDU13	27-Sep-13	24	31.948	2.57%	0.14%	32.00	32.10	0.10	0.3%
USDV13	30-Oct-13	57	31.948	2.57%	0.14%	32.07	32.16	0.09	0.3%
USDX13	28-Nov-13	86	31.948	2.57%	0.14%	32.13	32.26	0.13	0.4%

* 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)										
		1,342	1,352	1,362	1,372	1,382	1,392	1,402	1,412	1,422	1,432	1,442
THB/USD	31.70	20,226	19,623	19,171	18,870	18,719	18,719	18,870	19,171	19,623	20,226	20,979
	31.75	20,098	19,499	19,050	18,751	18,601	18,601	18,751	19,050	19,499	20,098	20,847
	31.80	20,003	19,407	18,960	18,662	18,513	18,513	18,662	18,960	19,407	20,003	20,748
	31.85	19,939	19,345	18,899	18,602	18,453	18,453	18,602	18,899	19,345	19,939	20,681
	31.90	19,907	19,314	18,869	18,572	18,424	18,424	18,572	18,869	19,314	19,907	20,648
	31.95	19,907	19,314	18,869	18,572	18,424	18,424	18,572	18,869	19,314	19,907	20,648
	32.00	19,939	19,345	18,899	18,602	18,453	18,453	18,602	18,899	19,345	19,939	20,681
	32.05	20,003	19,407	18,960	18,662	18,513	18,513	18,662	18,960	19,407	20,003	20,748
	32.10	20,098	19,499	19,050	18,751	18,601	18,601	18,751	19,050	19,499	20,098	20,847
	32.15	20,226	19,623	19,171	18,870	18,719	18,719	18,870	19,171	19,623	20,226	20,979
	32.20	20,385	19,778	19,322	19,019	18,867	18,867	19,019	19,322	19,778	20,385	21,145

Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		21.7	22.2	22.7	23.2	23.7	24.2	24.7	25.2	25.7	26.2	26.7
THB/USD	31.70	688	625	578	546	530	530	546	578	625	688	768
	31.75	690	626	578	547	531	531	547	578	626	690	769
	31.80	691	627	579	548	532	532	548	579	627	691	770
	31.85	692	628	580	548	532	532	548	580	628	692	771
	31.90	693	629	581	549	533	533	549	581	629	693	773
	31.95	694	630	582	550	534	534	550	582	630	694	774
	32.00	695	631	583	551	535	535	551	583	631	695	775
	32.05	696	632	584	552	536	536	552	584	632	696	776
	32.10	697	633	585	553	537	537	553	585	633	697	777
	32.15	698	634	586	554	538	538	554	586	634	698	779
	32.20	699	635	587	554	538	538	554	587	635	699	780

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 โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair Brent spot price

	Brent spot (USD/bbl)											
	104	106	108	110	112	114	116	118	120	122	124	
31.70	3,307	3,053	2,863	2,736	2,673	2,673	2,736	2,863	3,053	3,307	3,624	
31.75	3,312	3,058	2,867	2,740	2,677	2,677	2,740	2,867	3,058	3,312	3,629	
31.80	3,317	3,063	2,872	2,745	2,681	2,681	2,745	2,872	3,063	3,317	3,635	
31.85	3,322	3,068	2,877	2,749	2,685	2,685	2,749	2,877	3,068	3,322	3,641	
31.90	3,328	3,072	2,881	2,753	2,690	2,690	2,753	2,881	3,072	3,328	3,647	
THB/USD 31.95	3,333	3,077	2,886	2,758	2,694	2,694	2,758	2,886	3,077	3,333	3,652	
32.00	3,338	3,082	2,890	2,762	2,698	2,698	2,762	2,890	3,082	3,338	3,658	
32.05	3,343	3,087	2,895	2,766	2,702	2,702	2,766	2,895	3,087	3,343	3,664	
32.10	3,348	3,092	2,899	2,771	2,707	2,707	2,771	2,899	3,092	3,348	3,669	
32.15	3,354	3,096	2,904	2,775	2,711	2,711	2,775	2,904	3,096	3,354	3,675	
32.20	3,359	3,101	2,908	2,779	2,715	2,715	2,779	2,908	3,101	3,359	3,681	

วันที่	เหตุการณ์
2 กันยายน	ฝรั่งเศส - PMI Mfg Index Aug 49.7 / Jul 49.7
2 กันยายน	เยอรมนี - PMI Mfg Index Aug 51.8 / Jul 49.7
2 กันยายน	ยุโรป - PMI Mfg Index Aug 51.4 / Jul 49.7
2 กันยายน	อังกฤษ - CIPS/PMI Mfg Index Aug 57.2 / Jul 54.6
2 กันยายน	จีน - PMI Composite Aug / Jul 49.5
2 กันยายน	จีน - PMI Services Aug / Jul 51.3
3 กันยายน	อังกฤษ - PMI Construction Aug consensus 58.4 / Jul 57.0
3 กันยายน	ยุโรป - PPI Jul / Jun 0.0%
3 กันยายน	สหรัฐฯ - PMI Manufacturing Index Aug consensus 53.9 / Jul 53.7
3 กันยายน	สหรัฐฯ - ISM Mfg Index Aug consensus 53.8 / Jul 55.4
3 กันยายน	สหรัฐฯ - Construction Spending Jul consensus 0.3% / Jun -0.6%
3 กันยายน	ญี่ปุ่น - PMI Composite Aug / Jul 50.7
4 กันยายน	สหรัฐฯ - Total Vehicle Sales Aug consensus 15.8 M / Jul 15.7 M
4 กันยายน	ญี่ปุ่น - BOJ Announcement consensus 0 bp / Prior 0 bp
4 กันยายน	ฝรั่งเศส - PPI Jul / Jun -0.3%
4 กันยายน	ฝรั่งเศส - PMI Composite Aug consensus 47.7 / Jul 48.6
4 กันยายน	เยอรมนี - PMI Composite Aug consensus 52.4 / Jul 51.3
4 กันยายน	ยุโรป - PMI Composite Aug consensus 51.7 / Jul 50.5
4 กันยายน	ยุโรป - PMI Services Aug consensus 51.0 / Jul 49.8
4 กันยายน	อังกฤษ - CIPS/PMI Services Index Aug consensus 59.8 / Jul 60.2
4 กันยายน	ยุโรป - GDP Q2p 0.3% / Prior -0.3%
4 กันยายน	ยุโรป - Retail Sales Jul consensus 0.3% / -0.5%
4 กันยายน	สหรัฐฯ - International Trade Balance Jul consensus \$-39.0 B / Jun \$-34.2 B