



Macro Theme and SET Direction

- สหรัฐฯรายงานตัวเลขภาคการผลิตประจำเดือนสิงหาคม (ISM Manufacturing) ที่ระดับ 55.7 มากกว่าที่นักวิเคราะห์คาดที่ 54.0 และระดับเดือนก่อนที่ 55.4 และถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 26 เดือน
- Implication จากตัวเลข ISM Manufacturing
 1. เป็นการสนับสนุนข้อคิดเห็นของเราที่ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯมีแนวโน้มที่จะเริ่มลดวงเงิน QE3 ในการประชุมเดือนกันยายนหรือตุลาคมที่จะถึงนี้
 2. เป็นการยืนยันว่าเศรษฐกิจโลกกำลังส่งสัญญาณการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง โดลล่าร์สุดดัดชนีภาคการผลิตเฉลี่ยของประเทศมหาอำนาจโลกซึ่งได้แก่ สหรัฐฯ ยุโรป และ จีน สามารถยืนยันเหนือระดับ 50.0 ได้เป็นเดือนที่ 2 ติดต่อกันแล้ว (ดูรูป)
 3. เป็นการสนับสนุนคำแนะนำของเราที่ให้ Overweight หุ้นในกลุ่ม Cyclical/External ได้แก่ พลังงาน ปิโตรเคมี ท่องเที่ยว อิเล็กทรอนิกส์ ซึ่งยังคงคาดว่าจะเป็กลุ่มที่ Outperform ตลาดต่อไป
- เรากำลังจับตาดูการอ่อนค่าของเงินเยนอย่างใกล้ชิด ซึ่งล่าสุดอยู่ที่ระดับ 99.5 เยน/ดอลลาร์ โดยมองว่าการอ่อนค่าของเงินเยนนี้อาจทำให้มีการโยกเงินทำ JPY Carry trade มากขึ้น ที่สำคัญส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของไทยและญี่ปุ่น ณ ตอนนี้อยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 5 ปี (ดูรูป) ซึ่งยิ่งจะทำให้ตราสารหนี้ของไทยมีความน่าสนใจมากขึ้น เรายังคงว่าประเด็นดังกล่าวมีแนวโน้มทำให้ค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นเทียบกับเงินเยนในช่วง 1-2 สัปดาห์นี้ และคาดว่าจะเห็นนักลงทุนต่างชาติซื้อสุทธิในตลาดตราสารหนี้ระยะยาวของไทยในช่วงเวลาดังกล่าว
- กลยุทธ์การลงทุน: คาดการณ์ SET Index ปรับตัวอยู่ในเกณฑ์ดีในช่วงครึ่งเดือนแรกจากตัวเลขภาคการผลิตทั่วโลกที่ออกมาดีบวกกับแนวโน้มที่สภาผู้แทนฯจะลงมติรับร่างพรบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาท อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งเดือนหลังจะเริ่มมีความเสี่ยงมากขึ้นจากการประชุม Fed ที่อาจมีแนวโน้มลดวงเงิน QE รวมถึงการอภิปรายร่างพรบ.นิรโทษกรรมที่อาจสร้างความไม่ไว้วางใจนอกสภาได้

Composite PMI (สหรัฐฯ ยุโรป และ จีน)



Source: Bloomberg



ส่วนต่างระหว่างผลตอบแทนพันธบัตรอายุ 10 ปีของไทยและญี่ปุ่น ณ ตอนนี้อยู่ในระดับสูงสุดในรอบ 5 ปี



Source: Bloomberg

Trading Range in today

	Support	Resistance
S50U13	877-867	890-900
ทองคำแท่ง	1,403-1,393	1,423-1,433
GFV13	21,400-21,200	21,800-22,000
SVQ13	770-760	780-790
BRU13	3,690-3,670	3,715-3,735
ค่าเงินบาท	32.12-31.97	32.24-32.29
ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ (DXYO)	82.1-81.8	82.5-82.8

สอบถามโดย
ชาญชัย กงทองลักษณ์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
กมลชัย พลอินทวงษ์
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50U13	890.5	900.5	879.1	894.5	883.0	-11.7	30,119	46,407
S50V13	890.0	890.0	888.0	893.9	888.0	-11.6	6	14
S50X13	-	-	-	893.3	-	-11.5	0	0
S50Z13	895.8	903.0	882.7	898.0	885.6	-12.3	2,293	8,366
S50H14	889.2	899.0	880.0	893.4	881.4	-12.0	74	226
S50M14	885.0	895.2	873.0	889.7	877.0	-12.7	26	151

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDU13	32.1	32.3	32.1	32.1	32.2	0.14	541	9,717
USDV13	32.3	32.3	32.3	32.2	32.3	0.09	16	758
USDX13	-	-	-	32.3	-	0.04	0	86
USDZ13	32.2	32.4	32.2	32.3	32.4	0.08	53	2,062

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 ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	5,992	6,295	-303	12,124	10,758	1,366	14,402	15,465	-1,063
Energy Futures	18	34	-16	5	5	0	64	48	16
Metal Futures	164	826	-662	3,894	3,198	696	2,397	2,431	-34
Single Stock Futures	129	23	106	7,005	5,211	1,794	13,683	15,583	-1,900
Currency Futures	16	15	1	121	314	-193	473	281	192

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFV13	21,500	21,240	21,450	21,380	60	950	4,160
GFZ13	21,570	21,370	21,560	21,490	70	303	2,223
GFG14	21,650	21,460	21,600	21,750	-150	7	30
Future Bt10							
GF10V13	21,480	21,230	21,450	21,380	60	3,989	6,549
GF10Z13	21,600	21,350	21,550	21,490	60	998	3,321
GF10G14	21,680	21,450	21,630	21,590	40	208	303
SVV13	-	-	-	767	-	0	3
SVZ13	-	-	-	775	-	0	10
SVG14	-	-	-	801	-	0	1
Brent Crude Oil Futures							
BRU13	3,710	3,640	3,700	3,656	44	61	237
BRV13	3,675	3,622	3,667	3,622	45	24	101
BRX13	3,585	3,585	3,585	3,585	13	2	9

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	23	2.54%	10.4	898.13	889.2	882.8	-6.4	-0.7	-15.3
S50Z13	27-Dec-13	114	2.55%	0.8	898.13	904.5	885.7	-18.8	-2.1	-12.4
S50H14	28-Mar-14	205	2.56%	7.8	898.13	903.3	881.4	-21.9	-2.4	-16.7
S50M14	27-Jun-14	296	2.57%	10.5	898.13	906.5	877	-29.5	-3.3	-21.1

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	56	1,413.1	2.54%	32.152	21,681	21,600	-81	-0.4%
GFZ13	27-Dec-13	114	1,413.1	2.54%	32.152	21,768	21,750	-18	-0.1%
GFG14	27-Feb-14	176	1,413.1	2.55%	32.152	21,864	0	-21,864	-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	56	24.335	2.54%	32.152	785	760	-25	-3.2%
SVZ13	27-Dec-13	114	24.335	2.54%	32.152	789	0	-789	-100.0%
SVG14	27-Feb-14	176	24.335	2.55%	32.152	792	820	28	3.5%

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	9	115.73	2.54%	32.152	3,723	3,691	-32	-0.9%
BRV13	16-Oct-13	42	115.73	2.54%	32.152	3,732	3,680	-52	-1.4%
BRX13	14-Nov-13	71	115.73	2.54%	32.152	3,739	3,635	-104	-2.8%

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	23	32.152	2.57%	0.14%	32.20	32.24	0.04	0.1%
USDV13	30-Oct-13	56	32.152	2.57%	0.14%	32.27	32.25	-0.02	-0.1%
USDX13	28-Nov-13	85	32.152	2.57%	0.14%	32.33	32.30	-0.03	-0.1%

* 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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ทรินิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair gold spot price

		Gold spot (USD/oz)										
		1,362	1,372	1,382	1,392	1,402	1,412	1,422	1,432	1,442	1,452	1,462
	31.90	20,653	20,047	19,592	19,289	19,137	19,137	19,289	19,592	20,047	20,653	21,411
	31.95	20,524	19,921	19,469	19,168	19,017	19,017	19,168	19,469	19,921	20,524	21,277
	32.00	20,427	19,827	19,377	19,077	18,927	18,927	19,077	19,377	19,827	20,427	21,177
	32.05	20,362	19,764	19,315	19,016	18,867	18,867	19,016	19,315	19,764	20,362	21,109
	32.10	20,330	19,733	19,285	18,986	18,837	18,837	18,986	19,285	19,733	20,330	21,076
THB/USD	32.15	20,330	19,733	19,285	18,986	18,837	18,837	18,986	19,285	19,733	20,330	21,076
	32.20	20,362	19,764	19,315	19,016	18,867	18,867	19,016	19,315	19,764	20,362	21,109
	32.25	20,427	19,827	19,377	19,077	18,927	18,927	19,077	19,377	19,827	20,427	21,177
	32.30	20,524	19,921	19,469	19,168	19,017	19,017	19,168	19,469	19,921	20,524	21,277
	32.35	20,653	20,047	19,592	19,289	19,137	19,137	19,289	19,592	20,047	20,653	21,411
	32.40	20,815	20,204	19,745	19,440	19,287	19,287	19,440	19,745	20,204	20,815	21,579

Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		21.8	22.3	22.8	23.3	23.8	24.3	24.8	25.3	25.8	26.3	26.8
	31.90	697	633	585	553	537	537	553	585	633	697	776
	31.95	698	634	586	554	538	538	554	586	634	698	778
	32.00	699	635	587	555	539	539	555	587	635	699	779
	32.05	700	636	588	556	540	540	556	588	636	700	780
	32.10	701	637	589	556	540	540	556	589	637	701	781
THB/USD	32.15	702	638	590	557	541	541	557	590	638	702	782
	32.20	703	639	590	558	542	542	558	590	639	703	784
	32.25	704	640	591	559	543	543	559	591	640	704	785
	32.30	705	641	592	560	544	544	560	592	641	705	786
	32.35	706	642	593	561	545	545	561	593	642	706	787
	32.40	707	643	594	562	545	545	562	594	643	707	789

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		106	108	110	112	114	116	118	120	122	124	126
	31.90	3,373	3,118	2,926	2,799	2,735	2,735	2,799	2,926	3,118	3,373	3,692
	31.95	3,378	3,123	2,931	2,803	2,739	2,739	2,803	2,931	3,123	3,378	3,698
	32.00	3,384	3,128	2,936	2,808	2,744	2,744	2,808	2,936	3,128	3,384	3,704
	32.05	3,389	3,132	2,940	2,812	2,748	2,748	2,812	2,940	3,132	3,389	3,709
	32.10	3,394	3,137	2,945	2,816	2,752	2,752	2,816	2,945	3,137	3,394	3,715
THB/USD	32.15	3,399	3,142	2,949	2,821	2,756	2,756	2,821	2,949	3,142	3,399	3,721
	32.20	3,405	3,147	2,954	2,825	2,761	2,761	2,825	2,954	3,147	3,405	3,727
	32.25	3,410	3,152	2,958	2,829	2,765	2,765	2,829	2,958	3,152	3,410	3,733
	32.30	3,415	3,157	2,963	2,834	2,769	2,769	2,834	2,963	3,157	3,415	3,738
	32.35	3,421	3,162	2,968	2,838	2,774	2,774	2,838	2,968	3,162	3,421	3,744
	32.40	3,426	3,167	2,972	2,843	2,778	2,778	2,843	2,972	3,167	3,426	3,750



วันที่	เหตุการณ์
3 กันยายน	อังกฤษ - PMI Construction Aug 59.1 / Jul 57.0
3 กันยายน	ยุโรป - PPI Jul 0.3% / Jun 0.0%
3 กันยายน	สหรัฐฯ - PMI Mfg Aug 53.1 / Jul 53.7
3 กันยายน	สหรัฐฯ - ISM Mfg Aug 55.7 / Jul 55.4
3 กันยายน	สหรัฐฯ - Construction Spending Jul 0.6% / Jun -0.6%
3 กันยายน	ญี่ปุ่น - PMI Composite Aug 51.9 / Jul 50.7
3 กันยายน	ญี่ปุ่น - PMI Services Aug 51.2 / Jul 50.6
3 กันยายน	จีน - PMI Composite Aug / Jul 49.5
3 กันยายน	จีน - PMI Services Aug / Jul 51.3
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
5 กันยายน	ฝรั่งเศส - ILO Unemployment Rate 2Q13 / 1Q13 10.4%
5 กันยายน	เยอรมนี - Manufacturers' Orders Jul consensus -1.0% / Jun 3.8%
5 กันยายน	อังกฤษ - BOE Announcement consensus 0 bp / Prior 0 bp
5 กันยายน	สหรัฐฯ - Announced Layoffs Aug / Jul 37.7 K
5 กันยายน	ยุโรป - ECB Announcement consensus 0 bp / Prior 0 bp
5 กันยายน	สหรัฐฯ - ADP Employment Aug consensus 177 K / Jul 200 K
5 กันยายน	สหรัฐฯ - New Claims wk8/31 consensus 330 K / Prior 331 K
5 กันยายน	สหรัฐฯ - Nonfarm productivity 2Q13 consensus 1.8% / Prior 0.9%
5 กันยายน	สหรัฐฯ - Unit labor costs 2Q13 consensus 0.7% / Prior 1.4%
5 กันยายน	สหรัฐฯ - Factory Orders Jul consensus -3.4% / Jun 1.5%
5 กันยายน	สหรัฐฯ - ISM Non-Mfg Index Aug consensus 55.0 / Jul 56.0