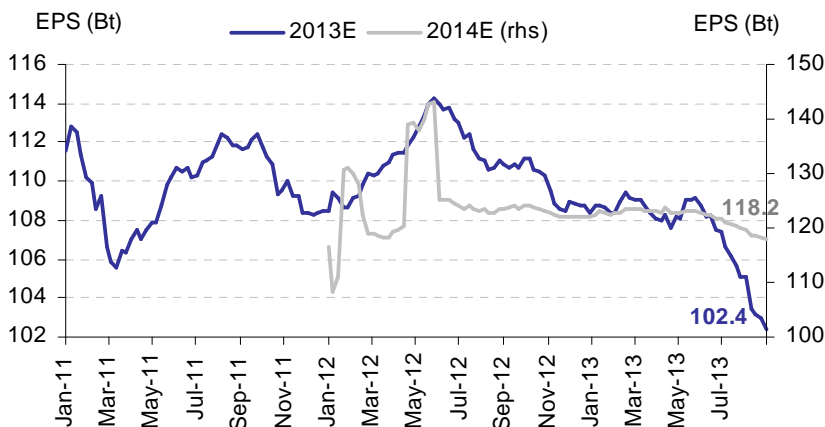




Macro Theme and SET Direction

- หลังจากทีคณะกรรมการต่างประเทศของวุฒิสภาสหรัฐฯ ลงมติเห็นชอบให้รัฐบาลสหรัฐฯ สามารถใช้มาตรการทางทหารกับประเทศซีเรียได้ในวงจำกัด ญัตติดังกล่าวจะถูกยื่นเข้าสู่สภา Congress เพื่อเริ่มพิจารณาในวันนี้ โดยเรามองว่าหากทำยที่สุดสภา Congress สหรัฐฯ เห็นชอบให้มีการโจมตีซีเรียได้ เรามองว่าการโจมตีดังกล่าวจะอยู่เพียงแค่วงจำกัด (ไม่มีการส่งกองกำลังภาคพื้นดิน) ซึ่งจะทำให้ผลกระทบต่อตลาดทุนทั่วโลกอยู่ในวงจำกัดด้วย (Limited operation = Limited impact)
- อย่างไรก็ตามในช่วงที่วิกฤติซีเรียยังคงมีความเสี่ยงอยู่ ณ ขณะนี้เราแนะนำให้ Overweight หุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีต่อไป เนื่องจากคาดการณ์ว่าจะเป็นกลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญสำหรับพอร์ตโฟลิโอ
- อัตราผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐฯ ปรับย่อตัวหลังจากตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นน้อยกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ที่สำคัญตัวเลขในเดือนก่อนถูกปรับลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากระดับ 162,000 สู่ 104,000 ตำแหน่ง โดยถึงแม้ตัวเลขการจ้างงานออกมาอ่อนแอ เรายังคงเชื่อว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะเริ่มลดวงเงิน QE ครั้งแรกในการประชุมเดือนกันยายนหรือตุลาคมนี้ และคาดการณ์การซื้อสินทรัพย์จะถูกปรับลดเหลือเดือนละ 70,000 - 75,000 ล้านดอลลาร์ จากเดิมที่ระดับ 85,000 ล้านดอลลาร์
- Warning sign: นักวิเคราะห์ยังคงปรับลดประมาณการบริษัทจดทะเบียนอย่างต่อเนื่อง โดยล่าสุดมีการปรับลดเป็นสัปดาห์ที่ 11 ติดต่อกัน โดยกลุ่มที่ถูกลดประมาณการลงมากที่สุดในช่วงสัปดาห์ที่ผ่านมาได้แก่ ยานยนต์และอาหาร โดยตราบไคที่การปรับลดประมาณการยังไม่สิ้นสุด เรามองว่าการปรับขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของ SET Index ยังคงเกิดขึ้นได้ยาก
- กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำถือหุ้นในพอร์ตโฟลิโอไปขายทำกำไรในช่วงการลงมติดีรับร่างพรบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาท เราจะเริ่มระมัดระวังกับตลาดมากขึ้นในช่วงปลายเดือนนี้ จากประเด็นการอภิปรายร่างพรบ.นิรโทษกรรมที่อาจสร้างความวุ่นวายนอกสภา รวมถึงประเด็นเพดานหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ (Debt ceiling) ที่จะเริ่มเข้มข้นมากขึ้น สำหรับหุ้นที่แนะนำในช่วงนี้ยังคงได้แก่กลุ่ม Cyclical และ External เป็นหลัก ได้แก่ PTT, PTTEP, PTTGC, IVL, BANPU, KCE, HANA, AOT, ERW

ประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนล่าสุด



Sources: Bloomberg, Trinity Research



### Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
S50U13	900-890	914-924	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
ทองคำแท่ง	1,370-1,360	1,395-1,405	
GFV13	21,150-20,950	21,550-21,750	
SVQ13	760-750	776-786	
BRU13	3,740-3,720	3,760-3,780	
ค่าเงินบาท	32.20-32.15	32.30-32.35	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	82.0-81.7	82.5-82.8	

### สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50U13	884.0	909.5	882.6	885.6	909.4	23.7	22,980	48,591
S50V13	-	-	-	885.0	-	23.8	0	17
S50X13	-	-	-	884.5	-	23.8	0	0
S50Z13	887.0	911.8	885.5	888.3	911.8	23.1	2,224	9,901
S50H14	883.8	908.5	882.0	884.0	908.5	24.3	153	295
S50M14	888.0	904.2	888.0	880.0	904.2	23.6	26	173

### สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDU13	32.5	32.5	32.4	32.4	32.4	-0.06	772	9,585
USDV13	32.5	32.5	32.4	32.4	32.5	0.06	161	688
USDX13	32.5	32.5	32.5	32.5	32.5	0.01	3	97
USDZ13	32.6	32.7	32.6	32.6	32.6	0.04	21	2,166

### สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทการลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	4,760	3,180	1,580	7,769	9,093	-1,324	12,854	13,110	-256
Energy Futures	34	63	-29	0	5	-5	118	84	34
Metal Futures	53	382	-329	5,069	5,045	24	4,060	3,755	305
Single Stock Futures	3	63	-60	735	1,926	-1,191	9,121	7,870	1,251
Currency Futures	6	5	1	225	8	217	726	944	-218

### สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFV13	21,550	21,140	21,200	21,530	-330	1,361	3,987
GFZ13	21,630	21,290	21,320	21,660	-340	324	2,373
GFG14	21,740	21,430	21,440	21,790	-350	61	60
<b>Future Bt10</b>							
GF10V13	21,550	21,140	21,180	21,530	-340	5,984	6,301
GF10Z13	21,670	21,280	21,310	21,650	-340	1,144	3,711
GF10G14	21,770	21,410	21,420	21,790	-360	308	332
SVV13	-	-	-	767	-	0	3
SVZ13	-	-	-	775	-	0	10
SVG14	-	-	-	801	-	0	1

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRU13	3,745	3,692	3,741	3,740	3	73	227
BRV13	3,721	3,675	3,721	3,699	22	37	152
BRX13	3,676	3,640	3,676	3,634	42	42	49

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	18	2.54%	10.4	913.56	904.3	909.3	5.0	0.5	-4.3
S50Z13	27-Dec-13	109	2.55%	0.8	913.56	919.7	911.4	-8.3	-0.9	-2.2
S50H14	28-Mar-14	200	2.56%	7.8	913.56	918.7	908.3	-10.4	-1.1	-5.3
S50M14	27-Jun-14	291	2.57%	10.5	913.56	922.0	903.6	-18.4	-2.0	-10.0

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	51	1,387.5	2.54%	32.241	21,339	21,360	21	0.1%	
GFZ13	27-Dec-13	109	1,387.5	2.54%	32.241	21,426	21,450	24	0.1%	
GGF14	27-Feb-14	171	1,387.5	2.55%	32.241	21,519	21,650	131	0.6%	

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	51	22.8	2.54%	32.241	738	750	12	1.7%	
SVZ13	27-Dec-13	109	22.8	2.54%	32.241	741	750	9	1.3%	
SVG14	27-Feb-14	171	22.8	2.55%	32.241	744	0	-744	-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	4	115.7	2.54%	32.241	3,731	3,748	17	0.4%	
BRV13	16-Oct-13	37	115.7	2.54%	32.241	3,740	3,739	-1	0.0%	
BRX13	14-Nov-13	66	115.7	2.54%	32.241	3,747	3,709	-38	-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 (%)	
USDU13	27-Sep-13	18	32.241	2.57%	0.14%	32.28	32.37	0.09	0.3%	
USDV13	30-Oct-13	51	32.241	2.57%	0.14%	32.35	32.46	0.11	0.3%	
USDX13	28-Nov-13	80	32.241	2.57%	0.14%	32.41	32.51	0.10	0.3%	

\* 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)												
		1,339	1,349	1,359	1,369	1,379	1,389	1,399	1,409	1,419	1,429	1,439
	31.99	20,355	19,747	19,291	18,987	18,834	18,834	18,987	19,291	19,747	20,355	21,115
	32.04	20,228	19,623	19,170	18,868	18,717	18,717	18,868	19,170	19,623	20,228	20,983
	32.09	20,132	19,531	19,080	18,779	18,628	18,628	18,779	19,080	19,531	20,132	20,884
	32.14	20,069	19,469	19,019	18,719	18,570	18,570	18,719	19,019	19,469	20,069	20,818
	32.19	20,037	19,438	18,989	18,690	18,540	18,540	18,690	18,989	19,438	20,037	20,785
THB/USD	32.24	20,037	19,438	18,989	18,690	18,540	18,540	18,690	18,989	19,438	20,037	20,785
	32.29	20,069	19,469	19,019	18,719	18,570	18,570	18,719	19,019	19,469	20,069	20,818
	32.34	20,132	19,531	19,080	18,779	18,628	18,628	18,779	19,080	19,531	20,132	20,884
	32.39	20,228	19,623	19,170	18,868	18,717	18,717	18,868	19,170	19,623	20,228	20,983
	32.44	20,355	19,747	19,291	18,987	18,834	18,834	18,987	19,291	19,747	20,355	21,115
	32.49	20,514	19,901	19,441	19,135	18,982	18,982	19,135	19,441	19,901	20,514	21,280



### Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		20.3	20.8	21.3	21.8	22.3	22.8	23.3	23.8	24.3	24.8	25.3
	31.99	649	585	537	505	489	489	505	537	585	649	729
	32.04	650	586	538	506	490	490	506	538	586	650	731
	32.09	651	587	539	507	491	491	507	539	587	651	732
	32.14	652	588	540	508	492	492	508	540	588	652	733
	32.19	653	589	541	509	493	493	509	541	589	653	734
THB/USD	32.24	654	590	542	509	493	493	509	542	590	654	735
	32.29	656	591	542	510	494	494	510	542	591	656	736
	32.34	657	592	543	511	495	495	511	543	592	657	737
	32.39	658	593	544	512	496	496	512	544	593	658	739
	32.44	659	594	545	513	496	496	513	545	594	659	740
	32.49	660	595	546	513	497	497	513	546	595	660	741

### Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		106	108	110	112	114	116	118	120	122	124	126
	31.99	3,381	3,126	2,934	2,806	2,742	2,742	2,806	2,934	3,126	3,381	3,701
	32.04	3,387	3,130	2,938	2,810	2,746	2,746	2,810	2,938	3,130	3,387	3,707
	32.09	3,392	3,135	2,943	2,814	2,750	2,750	2,814	2,943	3,135	3,392	3,713
	32.14	3,397	3,140	2,947	2,819	2,754	2,754	2,819	2,947	3,140	3,397	3,719
	32.19	3,403	3,145	2,952	2,823	2,759	2,759	2,823	2,952	3,145	3,403	3,724
THB/USD	32.24	3,408	3,150	2,956	2,828	2,763	2,763	2,828	2,956	3,150	3,408	3,730
	32.29	3,413	3,155	2,961	2,832	2,767	2,767	2,832	2,961	3,155	3,413	3,736
	32.34	3,418	3,160	2,966	2,836	2,772	2,772	2,836	2,966	3,160	3,418	3,742
	32.39	3,424	3,165	2,970	2,841	2,776	2,776	2,841	2,970	3,165	3,424	3,748
	32.44	3,429	3,169	2,975	2,845	2,780	2,780	2,845	2,975	3,169	3,429	3,753
	32.49	3,434	3,174	2,979	2,849	2,784	2,784	2,849	2,979	3,174	3,434	3,759



วันที่	เหตุการณ์
6 กันยายน	เยอรมนี - Merchandise Trade Jul E14.5 B / Jun E15.7 B
6 กันยายน	ฝรั่งเศส - Merchandise Trade Jul E-5.1 B / Jun E-4.4 B
6 กันยายน	อังกฤษ - Merchandise Trade Jul Stg-9.9 B / Jun Stg-8.1 B
6 กันยายน	อังกฤษ - Mfg Input Jul 0.0% / Jun 1.2%
6 กันยายน	อังกฤษ - Mfg Output Jul 0.2% / Jun 1.9%
6 กันยายน	เยอรมนี - Industrial Production Jul -1.7% / Jun 2.4%
6 กันยายน	สหรัฐฯ - Nonfarm Payrolls Aug 169 K / Jul 162 K
6 กันยายน	สหรัฐฯ - Unemployment Rate Aug 7.3% / Jul 7.4%
7 กันยายน	จีน - Merchandise Trade Aug \$28.61 B / Jul \$17.82 B
8 กันยายน	ญี่ปุ่น - GDP Q2r13 0.9% / Q2p13 0.6%
8 กันยายน	จีน - CPI Aug consensus 2.6% / Prior 2.7%
8 กันยายน	จีน - PPI Aug consensus -1.8% / -2.3%
9 กันยายน	สหรัฐฯ - Consumer Credit Jul \$12.3 B / Jun \$13.8 B
10 กันยายน	จีน - Industrial Production Aug consensus 9.9% / Jul 9.7%
10 กันยายน	จีน - Retail Sales Aug / Jul 1.23%
10 กันยายน	ฝรั่งเศส : Industrial Production Jul / Jun -1.4%
10 กันยายน	สหรัฐฯ - Job Openings Jul consensus 3.93 M / Jun 3.94 M
10 กันยายน	ญี่ปุ่น - CGPI (PPI) Aug / Jul 0.5%
11 กันยายน	เยอรมนี - CPI Aug / Prior 0.0%
11 กันยายน	อังกฤษ - Claimant Count Aug / Jul 4.3%
11 กันยายน	อังกฤษ - ILO Unemployment Aug / Jul 7.8%
11 กันยายน	สหรัฐฯ - Wholesale Inventories Jul consensus 0.3% / Jun -0.2%
11 กันยายน	ญี่ปุ่น - Machine Orders Jul consensus 2.0% / Jun -2.7%