



Macro Theme and SET Direction

- ราคาน้ำมันดิบ WTI อ่อนตัวลงหลังจากนักลงทุนคลายความวิตกกังวลเกี่ยวกับวิกฤติซีเรีย (ดูรูป) หลังจากรัสเซียได้ยื่นข้อเสนอให้ซีเรียส่งมอบอาวุธเคมีให้อยู่ภายใต้การควบคุมของสหประชาชาติ นอกจากนั้นยังมีความไม่แน่นอนว่าที่ประชุมสภา Congress ของสหรัฐฯจะเห็นชอบให้รัฐบาลสามารถใช้มาตรการทางการทหารกับซีเรียหรือไม่
- มุมมองของเรา: เรามองว่าตลาดใดที่การโจมตีของสหรัฐฯ และประเทศพันธมิตร (หากเกิดขึ้นจริง) ยังอยู่ในวงจำกัด ผลกระทบที่จะมีต่อตลาดทุนทั่วโลกก็จะอยู่ในวงจำกัดด้วยเช่นกัน (Limited operation = Limited impact) โดยจะต้องติดตามปฏิกิริยาของประเทศอื่น อาทิ รัสเซียและอิหร่านอย่างใกล้ชิด
- อย่างไรก็ตามในช่วงที่วิกฤติซีเรียยังคงเป็น Noise รอบตลาดอยู่ ณ ขณะนี้ เรายังคงแนะนำให้ Overweight หุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีต่อไป เนื่องจากคาดการณ์ว่าจะเป็นกลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยงที่สำคัญสำหรับพอร์ตโฟลิโอ โดยถึงแม้จะตัดประเด็นซีเรียออกไป เรายังมองว่าหุ้นใน 2 กลุ่มดังกล่าวยังคงได้อานิสงส์จากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกอยู่เช่นเดิม
- ติดตามการประกาศตัวเลขผลผลิตอุตสาหกรรมประจำเดือนสิงหาคมของจีนในวันนี้ โดยนักวิเคราะห์คาดการณ์การเติบโตที่ระดับ 9.9% YoY โดยถ้าหากตัวเลขจริงออกมาในระดับดังกล่าวจะถือเป็นการเติบโตสูงสุดในรอบปีนี้ ซึ่งคาดว่าจะเป็อนานิสงส์ต่อหุ้นกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีต่อไป
- กลยุทธ์การลงทุน: แนะนำ Let profit run สำหรับหุ้นในพอร์ตโฟลิโอหลังจากเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นของเม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ โดยยังมองจุดขายที่ดีที่สุดอยู่ในช่วงการลงมติดีร่ำพรบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงสัปดาห์นี้ถึงสัปดาห์หน้า เราจะเริ่มกลับมาระมัดระวังกับตลาดมากขึ้นในช่วงสัปดาห์สุดท้ายของเดือนนี้ จากประเด็นการอภิปรายร่างพรบ. นิรโทษกรรมที่อาจสร้างความวุ่นวายนอกสภา รวมถึงประเด็นเพดานหนี้สาธารณะของสหรัฐฯ (Debt ceiling) ที่จะเริ่มเข้มข้นมากขึ้น โดยหุ้นที่เราแนะนำในช่วงนี้ยังคงได้แก่กลุ่ม Cyclical และ External เป็นหลัก อาทิ PTT, PTTEP, PTTGC, IVL, BANPU, KCE, HANA, AOT, ERW

ราคาน้ำมันดิบ WTI ล่าสุด



Source: Bloomberg



### Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
S50U13	940-930	957-967	
ทองคำแท่ง	1,374-1,364	1,395-1,405	
GFV13	21,150-20,950	21,500-21,700	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
SVQ13	760-750	776-786	
BRU13	3,640-3,620	3,700-3,720	
ค่าเงินบาท	31.90-31.95	32.10-32.15	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	81.7-81.4	82.0-82.3	

### สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
S50U13	920.0	948.1	918.5	909.3	945.7	37.4	24,241	46,664
S50V13	922.2	945.9	922.2	908.8	945.9	37.1	11	17
S50X13	-	-	-	908.3	-	37.4	0	0
S50Z13	921.3	949.9	920.2	911.4	948.2	37.5	2,946	10,053
S50H14	917.6	945.0	917.0	908.3	943.0	36.2	146	312
S50M14	915.0	941.9	914.0	903.6	940.5	37.6	74	187

### สรุปตลาด Currency Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
USDU13	32.3	32.4	32.3	32.4	32.3	-0.12	1,186	8,954
USDV13	32.3	32.3	32.3	32.5	32.3	-0.12	65	734
USDX13	32.5	32.5	32.5	32.5	32.5	-0.11	1	98
USDZ13	32.6	32.6	32.4	32.6	32.4	-0.2	80	2,171

### สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	5,804	3,775	2,029	10,664	10,568	96	10,950	13,075	-2,125
Energy Futures	13	149	-136	10	0	10	207	81	126
Metal Futures	307	464	-157	4,099	4,017	82	2,860	2,785	75
Single Stock Futures	148	41	107	5,435	8,608	-3,173	18,450	15,384	3,066
Currency Futures	0	0	0	446	408	38	886	924	-38

### สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFV13	21,460	21,080	21,320	21,200	140	1,083	3,978
GFZ13	21,580	21,340	21,450	21,320	130	245	2,406
GFG14	21,580	21,380	21,530	21,440	110	15	65
<b>Future Bt10</b>							
GF10V13	21,470	21,000	21,330	21,190	150	4,741	6,198
GF10Z13	21,590	21,150	21,440	21,310	140	905	3,688
GF10G14	21,680	21,270	21,560	21,430	130	277	403
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	3,755	3,716	3,716	3,743	-25	70	222
BRV13	3,737	3,685	3,685	3,721	-36	91	218
BRX13	3,699	3,671	3,689	3,676	-25	69	117

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	17	2.54%	10.4	951.35	942.1	946.7	4.6	0.5	-4.6
S50Z13	27-Dec-13	108	2.55%	0.8	951.35	957.7	948.9	-8.8	-0.9	-2.5
S50H14	28-Mar-14	199	2.56%	7.8	951.35	956.9	944.5	-12.4	-1.3	-6.9
S50M14	27-Jun-14	290	2.57%	10.5	951.35	960.5	941.2	-19.3	-2.0	-10.2

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	50	1,386.0	2.54%	32.047	21,186	21,310	124	0.6%
GFZ13	27-Dec-13	108	1,386.0	2.54%	32.047	21,272	21,420	148	0.7%
GF14	27-Feb-14	170	1,386.0	2.55%	32.047	21,365	21,590	225	1.1%

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	50	23.73	2.54%	32.047	763	750	-13	-1.7%
SVZ13	27-Dec-13	108	23.73	2.54%	32.047	766	852	86	11.2%
SVG14	27-Feb-14	170	23.73	2.55%	32.047	770	869	99	12.9%

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	3	112.86	2.54%	32.047	3,618	3,689	71	2.0%
BRV13	16-Oct-13	36	112.86	2.54%	32.047	3,626	3,657	31	0.9%
BRX13	14-Nov-13	65	112.86	2.54%	32.047	3,633	3,663	30	0.8%

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	17	32.047	2.57%	0.14%	32.08	32.25	0.17	0.5%
USDV13	30-Oct-13	50	32.047	2.57%	0.14%	32.15	32.34	0.19	0.6%
USDX13	28-Nov-13	79	32.047	2.57%	0.14%	32.22	32.40	0.18	0.6%

\* 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)										
		1,337	1,347	1,357	1,367	1,377	1,387	1,397	1,407	1,417	1,427	1,437
THB/USD	31.80	20,203	19,598	19,145	18,843	18,692	18,692	18,843	19,145	19,598	20,203	20,959
	31.85	20,076	19,475	19,025	18,724	18,574	18,574	18,724	19,025	19,475	20,076	20,827
	31.90	19,981	19,383	18,934	18,635	18,486	18,486	18,635	18,934	19,383	19,981	20,728
	31.95	19,917	19,321	18,874	18,576	18,427	18,427	18,576	18,874	19,321	19,917	20,662
	32.00	19,885	19,290	18,844	18,546	18,398	18,398	18,546	18,844	19,290	19,885	20,629
	32.05	19,885	19,290	18,844	18,546	18,398	18,398	18,546	18,844	19,290	19,885	20,629
	32.10	19,917	19,321	18,874	18,576	18,427	18,427	18,576	18,874	19,321	19,917	20,662
	32.15	19,981	19,383	18,934	18,635	18,486	18,486	18,635	18,934	19,383	19,981	20,728
	32.20	20,076	19,475	19,025	18,724	18,574	18,574	18,724	19,025	19,475	20,076	20,827
	32.25	20,203	19,598	19,145	18,843	18,692	18,692	18,843	19,145	19,598	20,203	20,959
	32.30	20,362	19,752	19,295	18,991	18,838	18,838	18,991	19,295	19,752	20,362	21,123



**Fair Silver spot price**

		Silver spot (USD/oz)										
		21.2	21.7	22.2	22.7	23.2	23.7	24.2	24.7	25.2	25.7	26.2
	31.80	675	611	564	532	516	516	532	564	611	675	755
	31.85	676	612	565	533	517	517	533	565	612	676	756
	31.90	677	613	566	534	518	518	534	566	613	677	757
	31.95	678	614	566	534	518	518	534	566	614	678	758
	32.00	679	615	567	535	519	519	535	567	615	679	759
THB/USD	32.05	680	616	568	536	520	520	536	568	616	680	760
	32.10	681	617	569	537	521	521	537	569	617	681	762
	32.15	682	618	570	538	522	522	538	570	618	682	763
	32.20	684	619	571	539	523	523	539	571	619	684	764
	32.25	685	620	572	539	523	523	539	572	620	685	765
	32.30	686	621	573	540	524	524	540	573	621	686	766

**Fair Brent spot price**

		Brent spot (USD/bbl)										
		103	105	107	109	111	113	115	117	119	121	123
	31.80	3,271	3,016	2,825	2,698	2,635	2,635	2,698	2,825	3,016	3,271	3,589
	31.85	3,276	3,021	2,830	2,703	2,639	2,639	2,703	2,830	3,021	3,276	3,594
	31.90	3,281	3,026	2,834	2,707	2,643	2,643	2,707	2,834	3,026	3,281	3,600
	31.95	3,286	3,030	2,839	2,711	2,647	2,647	2,711	2,839	3,030	3,286	3,606
	32.00	3,291	3,035	2,843	2,715	2,651	2,651	2,715	2,843	3,035	3,291	3,611
THB/USD	32.05	3,296	3,040	2,848	2,720	2,655	2,655	2,720	2,848	3,040	3,296	3,617
	32.10	3,301	3,045	2,852	2,724	2,660	2,660	2,724	2,852	3,045	3,301	3,622
	32.15	3,307	3,049	2,857	2,728	2,664	2,664	2,728	2,857	3,049	3,307	3,628
	32.20	3,312	3,054	2,861	2,732	2,668	2,668	2,732	2,861	3,054	3,312	3,634
	32.25	3,317	3,059	2,865	2,736	2,672	2,672	2,736	2,865	3,059	3,317	3,639
	32.30	3,322	3,064	2,870	2,741	2,676	2,676	2,741	2,870	3,064	3,322	3,645



วันที่	เหตุการณ์
9 กันยายน	สหรัฐฯ - Consumer Credit Jul \$10.4 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%
12 กันยายน	ฝรั่งเศส - CPI Aug consensus 0.6% / Jul -0.3%
12 กันยายน	ยุโรป - Industrial Production Jul consensus 0.0% / Jun 0.7%
12 กันยายน	สหรัฐฯ - Jobless Claims wk9/7 consensus 330 K / Prior 323 K
12 กันยายน	สหรัฐฯ - Export Prices Aug consensus 0.1% / Jul -0.1%
12 กันยายน	สหรัฐฯ - Import Prices Aug consensus 0.5% / Jul 0.2%
12 กันยายน	สหรัฐฯ - Treasury Budget Aug / Jul \$-97.6 B
13 กันยายน	ยุโรป - Merchandise Trade Jul / Jun E14.9 B
13 กันยายน	สหรัฐฯ - PPI Aug consensus 0.2% / Jul 0.0%
13 กันยายน	สหรัฐฯ - Retail Sales Aug consensus 0.5% / Jul 0.2%
13 กันยายน	สหรัฐฯ - Consumer Sentiment Sep consensus 82.0 / Aug 82.1
13 กันยายน	สหรัฐฯ - Business Inventories Jul consensus 0.3% / Jun 0.0%
16 กันยายน	ยุโรป - HICP Aug / Jul -0.5%
16 กันยายน	สหรัฐฯ - Empire State Mfg Survey Sep / Aug 8.24
16 กันยายน	สหรัฐฯ - Industrial Production Aug / Jul 0.0%