



Macro Theme and SET Direction

- สหรัฐฯ รายงานตัวเลขการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกสัปดาห์ล่าสุดที่ระดับ 292,000 ราย ซึ่งต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์อย่างมาก และเป็นระดับต่ำที่สุดนับตั้งแต่เดือนมีนาคมปี 2006 (ดูรูป)
- มุมมองของเรา: ตัวเลขดังกล่าวทำให้น้ำหนักในการที่ Fed จะปรับลดวงเงิน QE ในการประชุมวันที่ 17-18 กันยายนนี้มีมากขึ้นไปอีก โดยเราคาดการณ์ว่าจะอยู่ที่ระดับ 10,000 – 15,000 ล้านเหรียญ ซึ่งเป็นสิ่งที่ตลาดคาดการณ์ไว้อยู่แล้ว ดังนั้นหากเกิดขึ้นจริงคาดไม่มีผลต่อตลาดหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- ค่าเงินบาทยังคงปรับตัวแข็งค่าอย่างต่อเนื่องซึ่งล่าสุดอยู่ที่ระดับ 31.8 บาท/ดอลลาร์ โดยได้รับการสนับสนุนจากเม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติที่ยังคงไหลเข้าโดยเฉพาะอย่างยิ่งในตลาดตราสารหนี้ ซึ่งเมื่อวานนี้มีการซื้อสุทธิไปอีก 8,000 ล้านบาท ถือเป็นระดับสูงสุดในรอบ 1.5 เดือน (ดูรูป)
- มุมมองของเรา: เป็นไปตามที่เราคาดการณ์ก่อนหน้านี้ว่าจะมีเม็ดเงินไหลเข้ามาในตลาดตราสารหนี้มากขึ้นจนทำให้เงินบาทแข็งค่า หลังจากที่ถูกตรึงผลตอบแทนพันธบัตรไทยปรับตัวสูงขึ้นจนอยู่ในระดับที่จูงใจ ในส่วนเม็ดเงินที่เข้ามาในตลาดหุ้นรอบนี้เรายังคงมองว่าเป็นเพียงการซื้อหุ้นคืนเพื่อปิดสถานะ Short ที่เคยเปิดไว้ในอดีต
- Debt ceiling update: ผู้นำส.ส.พรรค Republican ในสภา Congress ตัดสินใจเลื่อนโหวตแผนงบประมาณฉบับใหม่ออกไปจากเมื่อวานนี้เป็นช่วงสัปดาห์หน้า (เป็นอย่างเร็ว) เนื่องจากผลการสำรวจเสียงของสมาชิกที่เห็นชอบด้วยนั้นยังคงอยู่ในระดับที่น้อยมาก
- มุมมองของเรา: ประเด็น Debt ceiling ยังคงเป็นความเสี่ยงลำดับต้นๆ ที่เราคาดว่าจะเข้ามากดดันตลาดในช่วงปลายเดือนนี้ต่อเนื่องถึงเดือนหน้า โดยหากสภา Congress ไม่สามารถตกลงเห็นชอบแผนงบประมาณฉบับใหม่หรือกฎหมายเร่งด่วนได้ออกมาได้ทันในวันที่ 30 กันยายนนี้ อาจทำให้หน่วยงานราชการของสหรัฐฯ บางแห่งต้องปิดทำการลงในวันที่ 1 ตุลาคม และหากเพดานหนี้สาธารณะยังไม่ถูกปรับขึ้น ก็อาจจะทำให้รัฐบาลสหรัฐฯ มีความเสี่ยงที่จะไม่มีเงินมาชำระหนี้ (Default) ในวันที่ 18 ตุลาคมนี้ ซึ่งอาจเป็นปัจจัยที่ทำให้อันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตรสหรัฐฯ ตกอยู่ในความเสี่ยงอีกครั้ง
- กลยุทธ์การลงทุน: SET Index ปรับตัวดีขึ้นมาในช่วงครึ่งเดือนแรกตามที่เรากำหนดไว้ อย่างไรก็ตามเรายังแนะนำถือหุ้นในพอร์ตโฟลิโอไว้ก่อน หลังจากเห็นสัญญาณที่ดีขึ้นของเม็ดเงินนักลงทุนต่างชาติ โดยยังคงจตุชาติที่ดีที่สุดในช่วงการลงมติรับร่างพรบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงสัปดาห์หน้า สำหรับหุ้นที่เราแนะนำในช่วงนี้ยังคงได้แก่กลุ่ม Cyclical และ External เป็นหลัก อาทิ PTT, PTTEP, PTTGC, IVL, BANPU, KCE, HANA, AOT, ERW, NOK

ตัวเลขการขอรับสวัสดิการว่างงานครั้งแรกของสหรัฐฯ (ค่าเฉลี่ยเคลื่อนที่ 4 สัปดาห์)



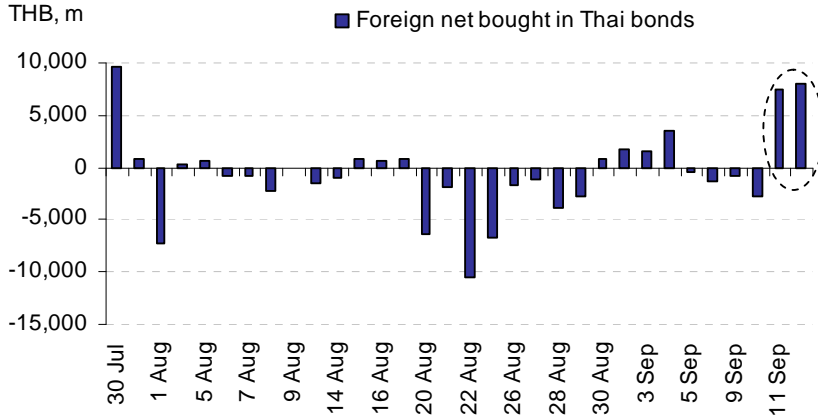
Source: Bloomberg

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 ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้ประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



### ระดับการซื้อสุทธิของนักลงทุนต่างชาติในฉลาดตราสารหนี้



Sources: ThaiBMA, Trinity Research

### Trading Range in today

	Support	Resistance	
S50U13	945-935	960-970	สอบทานโดย <b>ชาญชัย กงทองลักษณ์</b> เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648  <b>กมลชัย พลอินทวงษ์</b> เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
ทองคำแท่ง	1,317-1,307	1,340-1,350	
GFV13	20,000-19,900	20,350-20,450	
SVV13	710-700	730-740	
BRU13	3,540-3,520	3,580-3,600	
ค่าเงินบาท	31.65-31.60	31.90-31.95	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐฯ (DXYO)	81.4-81.1	81.8-82.1	

### สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
S50U13	968.1	972.0	948.3	969.5	950.2	-19.7	23,790	42,360
S50V13	969.2	969.2	954.3	970.0	954.3	-20.6	3	11
S50X13	-	-	-	968.8	-	-19.7	0	0
S50Z13	970.0	973.8	950.0	971.7	951.3	-20.8	3,134	10,076
S50H14	964.0	969.8	947.3	967.6	947.6	-20.0	158	353
S50M14	962.1	965.6	944.8	964.4	945.0	-19.4	57	256

### สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDU13	31.8	31.8	31.5	32.0	31.8	-0.17	620	7,304
USDV13	31.8	31.8	31.7	32.1	31.8	-0.28	123	694
USDX13	31.9	31.9	31.8	32.1	31.8	-0.21	11	581
USDZ13	31.8	32.1	31.7	32.2	32.0	-0.23	592	2,867

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 ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



### สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	4,542	3,932	610	9,782	9,260	522	12,818	13,950	-1,132
Energy Futures	57	17	40	0	0	0	62	102	-40
Metal Futures	376	396	-20	6,175	5,074	1,101	3,334	4,415	-1,081
Single Stock Futures	151	108	43	7,283	6,789	494	14,801	15,338	-537
Currency Futures	25	25	0	185	64	121	1,136	1,257	-121

### สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
<b>Future Bt50</b>							
GFV13	20,820	20,250	20,310	20,820	-510	1,377	3,549
GFZ13	20,870	20,320	20,390	20,920	-530	435	2,598
GFG14	20,960	20,400	20,400	21,050	-510	20	64
<b>Future Bt10</b>							
GF10V13	20,820	20,230	20,310	20,820	-490	5,507	5,517
GF10Z13	20,930	20,310	20,410	20,920	-520	2,102	3,756
GF10G14	21,000	20,390	20,470	21,000	-530	444	655
SVV13	-	-	-	767	-	0	3
SVZ13	-	-	-	775	-	0	10
SVG14	-	-	-	801	-	0	1
<b>Brent Crude Oil Futures</b>							
BRU13	3,576	3,519	3,560	3,574	-15	76	175
BRV13	3,558	3,481	3,536	3,556	-20	43	219
BRX13	-	-	-	3,515	-15	0	79

#### 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	14	2.54%	10.4	956.7	947.3	949.8	2.5	0.3	-6.9
S50Z13	27-Dec-13	105	2.55%	0.8	956.7	962.9	950.9	-12.0	-1.2	-5.8
S50H14	28-Mar-14	196	2.56%	7.8	956.7	962.2	947.6	-14.6	-1.5	-9.1
S50M14	27-Jun-14	287	2.57%	10.5	956.7	965.7	945	-20.7	-2.1	-11.7

#### 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	47	1,328.2	2.54%	31.737	20,102	20,040	-62	-0.3%
GFZ13	27-Dec-13	105	1,328.2	2.54%	31.737	20,184	20,090	-94	-0.5%
GFG14	27-Feb-14	167	1,328.2	2.55%	31.737	20,272	20,200	-72	-0.4%

#### 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	47	22.095	2.54%	31.737	704	710	6	0.9%
SVZ13	27-Dec-13	105	22.095	2.54%	31.737	706	710	4	0.5%
SVG14	27-Feb-14	167	22.095	2.55%	31.737	709	865	156	21.9%

#### 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	0	111.8	2.54%	31.737	3,548	3,552	4	0.1%
BRV13	16-Oct-13	33	111.8	2.54%	31.737	3,556	3,520	-36	-1.0%
BRX13	14-Nov-13	62	111.8	2.54%	31.737	3,564	3,540	-24	-0.7%

#### 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	14	31.737	2.57%	0.14%	31.77	31.78	0.01	0.0%
USDV13	30-Oct-13	47	31.737	2.57%	0.14%	31.84	31.82	-0.02	-0.1%
USDX13	28-Nov-13	76	31.737	2.57%	0.14%	31.90	31.90	0.00	0.0%

\* In computing fair future price of oil, gold, and silver we disregard storage cost & convenience yield for simplicity reason

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันในความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



**Fair gold spot price**

		Gold spot (USD/oz)										
		1,281	1,291	1,301	1,311	1,321	1,331	1,341	1,351	1,361	1,371	1,381
	31.49	19,166	18,568	18,119	17,819	17,670	17,670	17,819	18,119	18,568	19,166	19,915
	31.54	19,045	18,450	18,004	17,706	17,557	17,557	17,706	18,004	18,450	19,045	19,788
	31.59	18,953	18,361	17,917	17,621	17,473	17,473	17,621	17,917	18,361	18,953	19,693
	31.64	18,892	18,302	17,860	17,565	17,417	17,417	17,565	17,860	18,302	18,892	19,630
	31.69	18,862	18,273	17,831	17,536	17,389	17,389	17,536	17,831	18,273	18,862	19,598
THB/USD	31.74	18,862	18,273	17,831	17,536	17,389	17,389	17,536	17,831	18,273	18,862	19,598
	31.79	18,892	18,302	17,860	17,565	17,417	17,417	17,565	17,860	18,302	18,892	19,630
	31.84	18,953	18,361	17,917	17,621	17,473	17,473	17,621	17,917	18,361	18,953	19,693
	31.89	19,045	18,450	18,004	17,706	17,557	17,557	17,706	18,004	18,450	19,045	19,788
	31.94	19,166	18,568	18,119	17,819	17,670	17,670	17,819	18,119	18,568	19,166	19,915
	31.99	19,318	18,715	18,263	17,961	17,810	17,810	17,961	18,263	18,715	19,318	20,073

**Fair Silver spot price**

		Silver spot (USD/oz)										
		19.6	20.1	20.6	21.1	21.6	22.1	22.6	23.1	23.6	24.1	24.6
	31.49	617	554	507	475	460	460	475	507	554	617	696
	31.54	618	555	508	476	460	460	476	508	555	618	697
	31.59	619	556	508	477	461	461	477	508	556	619	698
	31.64	620	557	509	478	462	462	478	509	557	620	699
	31.69	621	558	510	478	462	462	478	510	558	621	700
THB/USD	31.74	622	558	511	479	463	463	479	511	558	622	701
	31.79	623	559	512	480	464	464	480	512	559	623	702
	31.84	624	560	512	481	465	465	481	512	560	624	703
	31.89	625	561	513	481	465	465	481	513	561	625	705
	31.94	626	562	514	482	466	466	482	514	562	626	706
	31.99	627	563	515	483	467	467	483	515	563	627	707

**Fair Brent spot price**

		Brent spot (USD/bbl)										
		102	104	106	108	110	112	114	116	118	120	122
	31.49	3,205	2,953	2,765	2,639	2,576	2,576	2,639	2,765	2,953	3,205	3,520
	31.54	3,210	2,958	2,769	2,643	2,580	2,580	2,643	2,769	2,958	3,210	3,526
	31.59	3,216	2,963	2,773	2,647	2,584	2,584	2,647	2,773	2,963	3,216	3,531
	31.64	3,221	2,968	2,778	2,651	2,588	2,588	2,651	2,778	2,968	3,221	3,537
	31.69	3,226	2,972	2,782	2,655	2,592	2,592	2,655	2,782	2,972	3,226	3,543
THB/USD	31.74	3,231	2,977	2,787	2,660	2,596	2,596	2,660	2,787	2,977	3,231	3,548
	31.79	3,236	2,982	2,791	2,664	2,600	2,600	2,664	2,791	2,982	3,236	3,554
	31.84	3,241	2,986	2,795	2,668	2,604	2,604	2,668	2,795	2,986	3,241	3,559
	31.89	3,246	2,991	2,800	2,672	2,608	2,608	2,672	2,800	2,991	3,246	3,565
	31.94	3,251	2,996	2,804	2,676	2,612	2,612	2,676	2,804	2,996	3,251	3,571
	31.99	3,256	3,000	2,808	2,681	2,617	2,617	2,681	2,808	3,000	3,256	3,576



วันที่	เหตุการณ์
12 กันยายน	ฝรั่งเศส - CPI Aug 0.5% / Jul -0.3%
12 กันยายน	ยุโรป - Industrial Production Jul -1.5% / Jun 0.7%
12 กันยายน	สหรัฐฯ - Jobless Claims wk9/7 292 K / Prior 323 K
12 กันยายน	สหรัฐฯ - Export Prices Aug -0.5% / Jul -0.1%
12 กันยายน	สหรัฐฯ - Import Prices Aug 0.0% / Jul 0.2%
12 กันยายน	สหรัฐฯ - Treasury Budget Aug \$-147.9 B / 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 Sep / Aug 8.24
16 กันยายน	สหรัฐฯ - Industrial Production Aug / Jul 0.0%
17 กันยายน	อังกฤษ - CPI Aug / Jul 0.0%
17 กันยายน	อังกฤษ - PPI Aug / Jul 0.2%
17 กันยายน	สหรัฐฯ - CPI Aug / Jul 0.2%
17 กันยายน	สหรัฐฯ - Net Long-Term TIC Flows Jul / Jun \$-66.9 B
17 กันยายน	สหรัฐฯ - Housing Market Index Sep / Aug 59
17-18 กันยายน	สหรัฐฯ - FOMC Meeting
18 กันยายน	ญี่ปุ่น - All Industry Index Jul / Jun -0.6%
18 กันยายน	สหรัฐฯ - Housing Starts Aug / Jul 0.896
18 กันยายน	สหรัฐฯ - Building Permits Aug / Jul 0.943
18 กันยายน	ญี่ปุ่น - Merchandise Trade Aug / Jul Y-1.024 B