



Macro Theme and SET Direction

- ประเด็นสำคัญที่สุดในวันนี้ได้แก่การรายงานผลการประชุม FOMC ซึ่งล่าสุดนักวิเคราะห์มีการปรับเปลี่ยนมุมมองโดยคาดการณ์เพียงว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะปรับลดวงเงิน QE3 เพียง 5,000 ล้านดอลลาร์ ต่อเดือนเท่านั้น (Bloomberg consensus) โดยแบ่งเป็นการปรับลดวงเงินของการเข้าซื้อพันธบัตรรัฐบาลเหลือเดือนละ 40,000 ล้านดอลลาร์ และคงการเข้าซื้อตราสาร MBS ที่ระดับเดือนละ 40,000 ล้านดอลลาร์ โดยการคาดการณ์นี้ต่ำกว่าคาดการณ์เดิมที่จะปรับลดในระดับ 10,000 ล้านดอลลาร์
- มุมมองของเรา: จากการที่ตลาดลดระดับการคาดหวังลงมา ทำให้เรามองว่ามีโอกาสที่ Fed อาจจะทำให้ตลาดผิดหวังได้สูงขึ้น (ลด QE มากกว่า 5,000 ล้านดอลลาร์ขึ้นไป) ดังนั้นเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น เราแนะนำให้นักลงทุนอาศัยจังหวะที่ดีขึ้นอยู่ในระดับสูงนี้ขายทำกำไรในพอร์ทโฟลิโอออกไปก่อนเพื่อ Lock profit โดยเฉพาะอย่างยิ่งหุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีซึ่งมีความเกี่ยวข้องกับราคาน้ำมันดิบในตลาดโลกค่อนข้างสูง
- โดยเรามองว่าหลังจากนี้เป็นต้นไปจะเริ่มมีปัจจัยเสี่ยงเข้ามากดดันตลาดมากขึ้นได้แก่
 1. การ Sell on fact ของหุ้นในกลุ่มรับเหมา และวัสดุ หลังจากการรับร่างพรบ.เงินกู้ 2 ล้านล้านบาท เนื่องจากมีความเสี่ยงที่ร่างกฎหมายนี้อาจถูกยื่นฟ้องไปยังศาลรัฐธรรมนูญเพื่อตีความว่าผิดรัฐธรรมนูญหรือไม่
 2. วิกฤติเพดานหนี้ของสหรัฐฯซึ่งเรามองว่าตลาดค่อนข้างประเมินความเสี่ยงต่ำเกินไป โดยเรามองว่าประเด็นดังกล่าวจะเริ่มเข้ามากดดันตลาดมากขึ้นตั้งแต่ช่วงปลายเดือนนี้หากสภา Congress ยังคงไม่สามารถตกลงเห็นชอบแผนงบประมาณฉบับใหม่ได้ ซึ่งอาจทำให้สหรัฐฯเผชิญกับความเสี่ยงในการถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถืออีกครั้ง
- กลยุทธ์การลงทุน: หลังจากที่เราแนะนำให้สะสมหุ้นตั้งแต่ต้นเดือนที่ผ่านมา SET Index ได้มีการปรับตัวขึ้นมาตามที่เราคาดการณ์โดยตลอด อย่างไรก็ตามเรามองว่าหลังจากคืบนี้เป็นต้นไปตลาดเริ่มมีความเสี่ยงมากขึ้นทั้งปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ ดังนั้นจึงขอแนะนำให้ขายทำกำไรหุ้นสำหรับรอบนี้ออกไปก่อนเพื่อ Lock profit โดยเฉพาะอย่างยิ่งหุ้นในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี ส่วนกลุ่มที่เรามองว่ายังคงปลอดภัยอยู่ได้แก่ กลุ่มส่งออก/ท่องเที่ยว (KCE, HANA, ERW) และขนส่ง (AOT, NOK, TTA)

ระดับราคาน้ำมันดิบ WTI ล่าสุด



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 รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Trading Range in today

	Support	Resistance
S50U13	978-972	989-995
ทองคำแท่ง	1,285-1,275	1,315-1,325
GFV13	19,550-19,450	19,900-20,000
SVV13	690-680	720-730
BRV13	3,430-3,410	3,470-3,490
ค่าเงินบาท	31.63-31.58	31.77-31.82
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	81.0-80.7	81.5-81.8

สอบทานโดย
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	982.0	988.6	981.6	986.8	985.6	-1.4	16,518	35,639
S50V13	984.2	985.0	984.2	986.4	985.0	-1.3	2	14
S50X13	-	-	-	986.1	-	-1.2	0	0
S50Z13	982.0	990.5	982.0	988.7	987.5	-1.5	1,823	10,285
S50H14	978.2	986.4	978.2	985.6	984.5	-1.1	60	336
S50M14	978.7	982.9	977.6	982.6	981.0	-1.6	31	278

สรุปตลาด Currency Futures

	Price			Settlement Price			Volume	Open Interest
	Open	High	Low	Prior	Last	Change		
USDU13	31.9	31.9	31.7	31.7	31.8	0.04	38	7,144
USDV13	31.9	31.9	31.8	31.8	31.8	0.04	61	750
USDX13	-	-	-	31.9	-	0.05	0	611
USDZ13	31.9	32.0	31.9	31.9	32.0	0.08	123	2,960

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทการลงทุน (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	5,559	3,304	2,255	6,893	8,326	-1,433	5,982	6,804	-822
Energy Futures	30	19	11	0	0	0	47	58	-11
Metal Futures	61	51	10	2,884	2,964	-80	2,460	2,390	70
Single Stock Futures	10	0	10	10,126	7,484	2,642	14,277	16,929	-2,652
Currency Futures	14	6	8	12	2	10	196	214	-18

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFV13	20,040	19,830	19,930	19,870	60	696	3,532
GFZ13	20,100	19,910	20,020	19,950	70	110	2,807
GFG14	20,160	20,050	20,090	20,020	70	40	162
Future Bt10							
GF10V13	20,050	19,820	19,930	19,870	60	3,519	5,255
GF10Z13	20,100	19,900	20,010	19,950	60	751	3,635
GF10G14	20,180	19,970	20,080	20,010	70	289	1,153
SVV13	-	-	-	767	-	0	3
SVZ13	-	-	-	775	-	0	10
SVG14	-	-	-	801	-	0	1

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 รายงานฉบับนี้มิได้วัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRV13	3,508	3,400	3,487	3,480	7	65	199
BRX13	3,472	3,460	3,470	3,424	46	12	84
BRZ13	-	-	-	3,421	7	0	0

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	9	2.54%	10.4	988.56	978.8	985.4	6.6	0.7	-3.2
S50Z13	27-Dec-13	100	2.55%	0.8	988.56	994.7	987.2	-7.5	-0.7	-1.4
S50H14	28-Mar-14	191	2.56%	7.8	988.56	994.1	984.5	-9.6	-1.0	-4.1
S50M14	27-Jun-14	282	2.57%	10.5	988.56	997.9	981	-16.9	-1.7	-7.6

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	42	1,296.3	2.54%	31.71	19,596	19,800	204	1.0%
GFZ13	27-Dec-13	100	1,296.3	2.54%	31.71	19,675	19,880	205	1.0%
GFG14	27-Feb-14	162	1,296.3	2.55%	31.71	19,761	20,010	249	1.3%

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	42	21	2.54%	31.71	668	0	-668	-100.0%
SVZ13	27-Dec-13	100	21	2.54%	31.71	671	0	-671	-100.0%
SVG14	27-Feb-14	162	21	2.55%	31.71	673	859	186	27.5%

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 (%)
BRV13	16-Oct-13	28	107.71	2.54%	31.71	3,422	3,436	14	0.4%
BRX13	14-Nov-13	57	107.71	2.54%	31.71	3,429	3,428	-1	0.0%
BRZ13	16-Dec-13	89	107.71	2.54%	31.71	3,437	0	-3,437	-100.0%

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	9	31.71	2.57%	0.14%	31.73	31.78	0.05	0.2%
USDV13	30-Oct-13	42	31.71	2.57%	0.14%	31.80	31.81	0.01	0.0%
USDX13	28-Nov-13	71	31.71	2.57%	0.14%	31.86	31.90	0.04	0.1%

* 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)										
		1,259	1,269	1,279	1,289	1,299	1,309	1,319	1,329	1,339	1,349	1,359
THB/USD	31.46	18,833	18,235	17,786	17,487	17,337	17,337	17,487	17,786	18,235	18,833	19,581
	31.51	18,713	18,119	17,673	17,376	17,227	17,227	17,376	17,673	18,119	18,713	19,456
	31.56	18,623	18,032	17,588	17,292	17,145	17,145	17,292	17,588	18,032	18,623	19,363
	31.61	18,563	17,974	17,532	17,237	17,089	17,089	17,237	17,532	17,974	18,563	19,300
	31.66	18,534	17,945	17,503	17,209	17,062	17,062	17,209	17,503	17,945	18,534	19,269
	31.71	18,534	17,945	17,503	17,209	17,062	17,062	17,209	17,503	17,945	18,534	19,269
	31.76	18,563	17,974	17,532	17,237	17,089	17,089	17,237	17,532	17,974	18,563	19,300
	31.81	18,623	18,032	17,588	17,292	17,145	17,145	17,292	17,588	18,032	18,623	19,363
	31.86	18,713	18,119	17,673	17,376	17,227	17,227	17,376	17,673	18,119	18,713	19,456
	31.91	18,833	18,235	17,786	17,487	17,337	17,337	17,487	17,786	18,235	18,833	19,581
	31.96	18,983	18,380	17,927	17,626	17,475	17,475	17,626	17,927	18,380	18,983	19,736

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 ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่าง ๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้ประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair Silver spot price

	Silver spot (USD/oz)											
	18.5	19.0	19.5	20.0	20.5	21.0	21.5	22.0	22.5	23.0	23.5	
31.46	582	519	472	440	425	425	440	472	519	582	661	
31.51	583	520	473	441	425	425	441	473	520	583	662	
31.56	584	521	473	442	426	426	442	473	521	584	663	
31.61	585	522	474	443	427	427	443	474	522	585	664	
31.66	586	522	475	443	427	427	443	475	522	586	665	
THB/USD 31.71	587	523	476	444	428	428	444	476	523	587	666	
31.76	588	524	476	445	429	429	445	476	524	588	667	
31.81	588	525	477	445	429	429	445	477	525	588	668	
31.86	589	526	478	446	430	430	446	478	526	589	669	
31.91	590	527	479	447	431	431	447	479	527	590	670	
31.96	591	527	479	447	431	431	447	479	527	591	671	

Fair Brent spot price

	Brent spot (USD/bbl)											
	98	100	102	104	106	108	110	112	114	116	118	
31.46	3,074	2,822	2,634	2,508	2,445	2,445	2,508	2,634	2,822	3,074	3,389	
31.51	3,079	2,827	2,638	2,512	2,449	2,449	2,512	2,638	2,827	3,079	3,394	
31.56	3,084	2,831	2,642	2,516	2,453	2,453	2,516	2,642	2,831	3,084	3,399	
31.61	3,089	2,836	2,646	2,520	2,456	2,456	2,520	2,646	2,836	3,089	3,405	
31.66	3,093	2,840	2,650	2,524	2,460	2,460	2,524	2,650	2,840	3,093	3,410	
THB/USD 31.71	3,098	2,845	2,654	2,528	2,464	2,464	2,528	2,654	2,845	3,098	3,415	
31.76	3,103	2,849	2,659	2,532	2,468	2,468	2,532	2,659	2,849	3,103	3,421	
31.81	3,108	2,854	2,663	2,536	2,472	2,472	2,536	2,663	2,854	3,108	3,426	
31.86	3,113	2,858	2,667	2,540	2,476	2,476	2,540	2,667	2,858	3,113	3,432	
31.91	3,118	2,863	2,671	2,544	2,480	2,480	2,544	2,671	2,863	3,118	3,437	
31.96	3,123	2,867	2,675	2,548	2,484	2,484	2,548	2,675	2,867	3,123	3,442	

วันที่	เหตุการณ์
17 กันยายน	อังกฤษ - CPI Aug 0.4% / Jul 0.0%
17 กันยายน	อังกฤษ - PPI Output Aug 0.1% / Jul 0.2%
17 กันยายน	อังกฤษ - PPI Input Aug -0.2% / Jul 1.1%
17 กันยายน	ยุโรป - Merchandise Trade Jul E11.1 B / Jun E14.9 B
17 กันยายน	สหรัฐฯ - CPI Aug 0.1% / Jul 0.2%
17 กันยายน	สหรัฐฯ - Net Long-Term TIC Flows Jul \$31.1 B / Jun \$-66.9 B
17 กันยายน	สหรัฐฯ - Housing Market Index Sep 58 / Aug 59
17-18 กันยายน	สหรัฐฯ - FOMC Meeting
18 กันยายน	ญี่ปุ่น - All Industry Index Jul / Jun -0.6%
18 กันยายน	สหรัฐฯ - Housing Starts Aug consensus 0.915 M / Jul 0.896 M
18 กันยายน	สหรัฐฯ - Building Permits Aug consensus 0.950 M / Jul 0.943 M
18 กันยายน	ญี่ปุ่น - Merchandise Trade Aug / Jul Y-1.024 B
19 กันยายน	อังกฤษ - Retail Sales Aug consensus 0.2% / Jul 1.1%
19 กันยายน	อังกฤษ - CBI Industrial Trends Survey Sep consensus 3.0 / Aug 0
19 กันยายน	สหรัฐฯ - New Claims wk9/14 341 K / Prior 292 K
19 กันยายน	สหรัฐฯ - Existing Home Sales Aug consensus 5.26 / Jul 5.39
19 กันยายน	สหรัฐฯ - Philadelphia Fed Sep consensus 10.0 / Aug 9.3
19 กันยายน	สหรัฐฯ - Leading Indicators Aug consensus 0.6% / Jul 0.6%
22 กันยายน	จีน - PMI Flash Mfg Sep / Aug 50.1

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 ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน