



Macro Theme and SET Direction

- สัปดาห์ที่ผ่านมาประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนทรงตัวจากสัปดาห์ก่อนโดยกลุ่มที่ถูกปรับเพิ่มประมาณการมากที่สุด ได้แก่ ขนส่ง (RCL) และอิเล็กทรอนิกส์ (HANA, KCE) ส่วนกลุ่มที่มีการปรับลดมากที่สุดได้แก่ อาหาร (CPF, M, TUF)
- สหรัฐฯยังไม่มีรายงานตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรและอัตราการว่างงานประจำเดือนกันยายนเนื่องจากยังคงติดปัญหาการปิดทำการของหน่วยงานราชการอยู่ อย่างไรก็ตามไม่ว่าตัวเลขจะออกมาในระดับไหน เรายังคงคาดการณ์ว่าธนาคารกลางสหรัฐฯจะตัดสินใจคงระดับวงเงิน QE ไว้ที่ 85,000 ล้านดอลลาร์ต่อเดือนในการประชุมวันที่ 29-30 ตุลาคมนี้ เนื่องจากความเสี่ยงของเศรษฐกิจในประเทศที่อาจถูกกระทบจากวิกฤติการคลังที่เป็นอยู่
- เรายังคงว่าประเด็นเพดานหนี้สาธารณะยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงสำคัญที่สุดที่รออยู่ เนื่องจากตลาดยังไม่ได้ Price in ปัจจัยดังกล่าวมากนัก เรายังว่าปัจจัยดังกล่าวอาจนำมาซึ่งความเสี่ยงสูงสุดได้แก่การที่พันธบัตรสหรัฐฯอาจถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือลงและการปรับฐานของสินทรัพย์เสี่ยงทั่วโลก
- กลยุทธ์การลงทุน: มองว่าการปรับตัวขึ้นมาของ SET Index เกิดจากแรงซื้อของกลุ่ม Prop trade เป็นสำคัญ ซึ่งโดยปกติแล้วมักจะไม่ค่อยเสถียรและมีความเสี่ยงต่อการถูกขายทำกำไรในช่วงถัดไป นอกจากนั้นยังคงไม่เห็นสัญญาณ Fund flow ไหลเข้า ณ ขณะนี้ เรายังมองว่าจุดซื้อที่ปลอดภัยที่สุดน่าจะตั้งรอให้ตลาด Price in ประเด็นเพดานหนี้ไปก่อน ที่สำคัญ Downside risk ของดัชนียังอาจมาจาก Valuation ที่อยู่ในระดับสูง โดยคาดการณ์หุ้นที่จะ Outperform ตลาดในเดือนตุลาคมนี้ได้แก่
 - 1) หุ้นกลุ่มบริโภคภายในประเทศซึ่งกลับมาส่งสัญญาณฟื้นตัวอีกครั้ง ได้แก่ CPALL, CPN, AEONTS
 - 2) หุ้นกลุ่มส่งออกที่ผลประกอบการน่าจะดีขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง ได้แก่ GFPT, KCE, HANA
 - 3) หุ้นกลุ่มโรงแรมที่ได้ประโยชน์จากอัตราเข้าพักที่ขยายตัวต่อเนื่อง ได้แก่ ERW, CENTEL
 - 4) หุ้นกลุ่มขนส่งที่กำลังเข้าสู่ช่วง High season ได้แก่ AOT, BTS

ประมาณการกำไรของบริษัทจดทะเบียนทรงตัวจากสัปดาห์ก่อน



Source: Bloomberg

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



Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย
S50Z13	970-962	982-990	ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
ทองคำแท่ง	1,305-1,295	1,318-1,328	
GFV13	19,400-19,200	19,700-19,900	
SVV13	680-670	715-725	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
BRV13	3,400-3,380	3,420-3,440	
ค่าเงินบาท	31.25-31.20	31.33-31.38	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	79.7-79.4	80.1-80.4	

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
S50V13	969.0	980.0	968.1	978.5	976.7	-1.5	24	64
S50X13	-	-	-	978.2	-	-1.5	0	6
S50Z13	970.0	979.0	966.0	977.9	976.0	-1.8	12,970	27,878
S50H14	966.3	975.6	963.0	974.9	973.3	-1.6	764	1,459
S50M14	967.0	971.2	966.5	971.1	970.0	-1.1	22	422
S50U14	964.7	968.0	964.1	968.7	968.0	5.0	5	50

สรุปตลาด Currency Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
USDV13	31.4	31.4	31.3	31.3	31.4	0.08	233	943
USDX13	31.4	31.5	31.4	31.4	31.5	0.11	69	589
USDZ13	31.4	31.5	31.4	31.4	31.5	0.12	350	3,681
USDH14	31.5	31.6	31.5	31.5	31.6	0.1	9	153

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	2,494	2,351	143	4,478	5,075	-597	6,813	6,359	454
Energy Futures	24	27	-3	0	0	0	70	67	3
Metal Futures	448	37	411	2,943	2,755	188	1,534	2,133	-599
Single Stock Futures	105	91	14	6,101	16,679	-10,578	23,878	13,314	10,564
Currency Futures	3	3	0	46	239	-193	612	419	193

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFV13	19,650	19,450	19,580	19,470	110	623	2,709
GFZ13	19,700	19,500	19,650	19,520	130	96	2,497
GFG14	19,760	19,570	19,730	19,580	150	102	473
Future Bt10							
GF10V13	19,650	19,410	19,580	19,460	130	2,905	4,740
GF10Z13	19,700	19,470	19,640	19,520	130	818	3,436
GF10G14	19,770	19,540	19,710	19,600	110	381	1,364
SVV13	-	-	-	717	-	0	3
SVZ13	-	-	-	725	-	0	10
SVG14	-	-	-	751	-	0	2

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มิได้ประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRV13	3,440	3,407	3,413	3,418	-2	76	158
BRX13	3,416	3,395	3,399	3,390	9	18	103
BRZ13	-	-	-	3,378	-2	0	38

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)
S50Z13	27-Dec-13	81	2.54%	10.4	973.12	968.3	966.46	-1.8	-0.2	-6.7
S50H14	28-Mar-14	172	2.55%	0.8	973.12	984.1	976.1	-8.0	-0.8	3.0
S50M14	27-Jun-14	263	2.56%	7.8	973.12	983.5	973.3	-10.2	-1.0	0.2
S50U14	29-Sep-14	357	2.57%	10.5	973.12	987.4	970	-17.4	-1.8	-3.1

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	23	1,315.3	2.54%	31.37	19,644	19,500	-144	-0.7%
GFZ13	27-Dec-13	81	1,315.3	2.54%	31.37	19,724	19,570	-154	-0.8%
GFG14	27-Feb-14	143	1,315.3	2.55%	31.37	19,810	19,700	-110	-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	23	21.835	2.54%	31.37	686	0	-686	-100.0%
SVZ13	27-Dec-13	81	21.835	2.54%	31.37	689	0	-689	-100.0%
SVG14	27-Feb-14	143	21.835	2.55%	31.37	692	0	-692	-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 (%)
BRV13	16-Oct-13	9	109.25	2.54%	31.37	3,429	3,408	-21	-0.6%
BRX13	14-Nov-13	38	109.25	2.54%	31.37	3,436	3,403	-33	-1.0%
BRZ13	16-Dec-13	70	109.25	2.54%	31.37	3,444	3,399	-45	-1.3%

USD

	Expiration date	Days to maturity	Current FX	THIYY	US1YY	Fair future price	Current future price	Premium / Discount from fair price (Bt)	premium / discount (%)
USDV13	30-Oct-13	23	31.37	2.57%	0.14%	31.42	31.24	-0.17	-0.6%
USDX13	28-Nov-13	52	31.37	2.57%	0.14%	31.48	31.40	-0.08	-0.3%
USDZ13	27-Dec-13	81	31.37	2.57%	0.14%	31.54	31.48	-0.06	-0.2%

* 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)										
		1,260	1,270	1,280	1,290	1,300	1,310	1,320	1,330	1,340	1,350	1,360
THB/USD	31.12	18,637	18,045	17,601	17,305	17,158	17,158	17,305	17,601	18,045	18,637	19,376
	31.17	18,517	17,929	17,488	17,194	17,047	17,047	17,194	17,488	17,929	18,517	19,252
	31.22	18,427	17,842	17,403	17,111	16,965	16,965	17,111	17,403	17,842	18,427	19,158
	31.27	18,367	17,784	17,347	17,055	16,909	16,909	17,055	17,347	17,784	18,367	19,096
	31.32	18,337	17,755	17,318	17,027	16,882	16,882	17,027	17,318	17,755	18,337	19,065
	31.37	18,337	17,755	17,318	17,027	16,882	16,882	17,027	17,318	17,755	18,337	19,065
	31.42	18,367	17,784	17,347	17,055	16,909	16,909	17,055	17,347	17,784	18,367	19,096
	31.47	18,427	17,842	17,403	17,111	16,965	16,965	17,111	17,403	17,842	18,427	19,158
	31.52	18,517	17,929	17,488	17,194	17,047	17,047	17,194	17,488	17,929	18,517	19,252
	31.57	18,637	18,045	17,601	17,305	17,158	17,158	17,305	17,601	18,045	18,637	19,376
	31.62	18,786	18,190	17,743	17,444	17,295	17,295	17,444	17,743	18,190	18,786	19,532

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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่เป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		19.3	19.8	20.3	20.8	21.3	21.8	22.3	22.8	23.3	23.8	24.3
	31.12	602	539	493	462	446	446	462	493	539	602	680
	31.17	603	540	494	462	447	447	462	494	540	603	681
	31.22	604	541	494	463	448	448	463	494	541	604	682
	31.27	605	542	495	464	448	448	464	495	542	605	683
	31.32	606	543	496	465	449	449	465	496	543	606	684
THB/USD	31.37	607	544	497	465	450	450	465	497	544	607	685
	31.42	608	545	498	466	450	450	466	498	545	608	686
	31.47	608	546	498	467	451	451	467	498	546	608	687
	31.52	609	546	499	468	452	452	468	499	546	609	688
	31.57	610	547	500	468	453	453	468	500	547	610	689
	31.62	611	548	501	469	453	453	469	501	548	611	690

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		99	101	103	105	107	109	111	113	115	117	119
	31.12	3,089	2,840	2,653	2,529	2,466	2,466	2,529	2,653	2,840	3,089	3,400
	31.17	3,094	2,844	2,657	2,533	2,470	2,470	2,533	2,657	2,844	3,094	3,405
	31.22	3,099	2,849	2,662	2,537	2,474	2,474	2,537	2,662	2,849	3,099	3,411
	31.27	3,104	2,853	2,666	2,541	2,478	2,478	2,541	2,666	2,853	3,104	3,416
	31.32	3,109	2,858	2,670	2,545	2,482	2,482	2,545	2,670	2,858	3,109	3,422
THB/USD	31.37	3,113	2,863	2,674	2,549	2,486	2,486	2,549	2,674	2,863	3,113	3,427
	31.42	3,118	2,867	2,679	2,553	2,490	2,490	2,553	2,679	2,867	3,118	3,433
	31.47	3,123	2,872	2,683	2,557	2,494	2,494	2,557	2,683	2,872	3,123	3,438
	31.52	3,128	2,876	2,687	2,561	2,498	2,498	2,561	2,687	2,876	3,128	3,444
	31.57	3,133	2,881	2,691	2,565	2,502	2,502	2,565	2,691	2,881	3,133	3,449
	31.62	3,138	2,885	2,696	2,569	2,506	2,506	2,569	2,696	2,885	3,138	3,454



วันที่	เหตุการณ์
3 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Jobless Claims consensus 313k / prior 305k
3 ตุลาคม	ญี่ปุ่น – Bank of Japan Announcement
3 ตุลาคม	เยอรมัน – PMI Composite Sep consensus 54.4 / prior 52.8
3 ตุลาคม	จีน – PMI Composite
3 ตุลาคม	ญี่ปุ่น – Bank of Japan Announcement
4 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Employment Situation consensus 184,000 / prior 169,000
4 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Change in Private Payrolls Sep consensus 182k / prior 152k
4 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Change in Manufact. Payrolls Sep consensus 6k / prior 14k
4 ตุลาคม	เยอรมัน – PPI Aug consensus 0% / prior -0.1%
7 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Construction Spending MoM Aug consensus 0.4% / prior 0.6%
7 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Change in Nonfarm Payrolls Sep consensus 180k / prior 169k
7 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Change in Private Payrolls Sep consensus 182k / prior 152k
7 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Unemployment Rate Sep consensus 7.3% / prior 7.3%
8 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Trade Balance Aug consensus -\$39.3b/ prior -\$39.1b
8 ตุลาคม	ญี่ปุ่น – BoJ MPB Minutes
9 ตุลาคม	สหรัฐฯ – FOMC Minutes
9 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Wholesale Trade Aug consensus 0.4%/ prior 0.1%
10 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Initial Jobless Claims Oct consensus 307k / prior 308k
10 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Import sep consensus 0.2% / prior 0.0% and Export sep consensus -0.5% / prior -0.1%
10 ตุลาคม	อังกฤษ - BOE Announcement
11 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Producer Price Index Sep consensus 0.2% / prior 0.3%
11 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Retail Sales Advance MoM Sep consensus 0.2% / prior 0.2%
11 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Consumer Sentiment Oct consensus 75.0 / prior 77.5
11 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Business Inventories Aug consensus 0.2%/ prior 0.4%
14 ตุลาคม	ยุโรป – Industrial Production
14 ตุลาคม	สวิสเซอร์แลนด์ – Producer and Import Price Index
15 ตุลาคม	อังกฤษ – CPI
15 ตุลาคม	อังกฤษ – Producer Price Index