



Macro Theme and SET Direction

- มุมมองต่อประเด็นการเมือง: เรามองว่าจุดชี้ชะตาทางการเมืองที่สำคัญอยู่ที่ว่าทางคณะกรรมการการวิสามัญพิจารณาร่างพระราชบัญญัตินิรโทษกรรมยังคงยืนยันที่จะแก้ไขเนื้อหามาตรา 3 ให้มีการยกความผิดให้กับทุกฝ่ายหรือไม่ ซึ่งถ้าหากว่ายังคงยืนยันท่าทีเดิม คาดอาจเกิดความวุ่นวายทั้งภายในและภายนอกสภาได้ และจะทำให้บรรยากาศการลงทุนอยู่ในภาวะ Risk-off ต่อไป ด้วยเหตุนี้จึงจำเป็นต้องติดตามความเห็นของคณะกรรมการจากการประชุมในวันที่ 24-25 ตุลาคมนี้
- สหรัฐฯประกาศตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรประจำเดือนตุลาคมเพิ่มขึ้นที่ระดับ 148,000 ตำแหน่ง ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์อย่างมีนัยสำคัญ ตัวเลขดังกล่าวยังเป็นการตอกย้ำความมั่นใจของเราว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะเริ่มลดวงเงิน QE ในการประชุมเดือนมีนาคมปีหน้า เนื่องจากคาดการณ์ว่า Fed ยังคงให้ความสำคัญกับภาวะการคลังและหนี้สาธารณะที่จะกลับมาเป็นประเด็นความวุ่นวายอีกครั้งในช่วงเดือนมกราคม-กุมภาพันธ์ปีหน้า ด้วยเหตุนี้ Fed น่าจะรอให้ผ่านพ้นวิกฤติการคลังในช่วงดังกล่าวไปก่อนที่จะเริ่มต้นลดวงเงิน QE เป็นครั้งแรก
- ดัชนีค่าระวางเรือ Baltic dry ปรับตัวลดลงสู่ระดับต่ำสุดในรอบ 1 เดือน ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อหุ้นในกลุ่มเดือนเรือของเรา อย่างไรก็ตามเรามองว่าหากราคาน้ำมันในกลุ่มนี้มีการปรับฐานลงมาถึงเป็นโอกาสในการเข้าสะสม เนื่องจากคาดการณ์ว่าหุ้นกลุ่มนี้จะได้อานิสงส์จากการประกาศตัวเลข PMI และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของจีนในเดือนพฤศจิกายนนี้ แนะนำ TTA
- กลยุทธ์การลงทุน: ปัญหาการเมืองในประเทศทำให้บรรยากาศการลงทุนเข้าสู่ภาวะ Risk-off ชั่วคราว นอกจากนี้ประเด็นที่ยังคงเป็นปัจจัยกดดันตลาดหุ้นไทยได้แก่ 1) Valuation ที่อยู่ในระดับสูง 2) การ Downgrade ผลประกอบการบริษัทจดทะเบียน และ 3) ราคาน้ำมันดิบโลกที่ปรับตัวลง ด้วยเหตุนี้เราคาดว่า SET Index จะปรับตัว Underperform ตลาดเพื่อนบ้านไปสักระยะ โดยให้ติดตามภาวะการเมืองอย่างใกล้ชิด ซึ่งหากว่าสุดท้ายรัฐบาลตัดสินใจไม่ผลักดันร่างพรบ.นิรโทษกรรมที่มีการแก้ไขเนื้อหาใหม่เข้าสู่สภา ก็น่าจะทำให้บรรยากาศการลงทุนกลับสู่ภาวะ Risk-on อีกครั้ง
- ปัจจัยสำคัญที่ต้องติดตามในวันนี้ได้แก่การประกาศตัวเลข Flash PMI ประจำเดือนตุลาคมของประเทศจีนและยูโรโซน ซึ่งนักวิเคราะห์คาดการณ์ที่ระดับ 50.4 และ 51.4 ตามลำดับ

ตัวเลขการจ้างงานนอกภาคเกษตรของสหรัฐฯล่าสุด



Source: Bloomberg



Trading Range in today

	Support	Resistance	สอบทานโดย ชาญชัย กงทองลักษณ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 27648
S50Z13	985-977	998-1,006	กมลชัย พลอินทวงษ์ เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 18239
ทองคำแท่ง	1,320-1,310	1,340-1,350	
GFV13	19,500-19,350	19,850-20,000	
SVV13	680-670	700-710	
BRX13	3,380-3,360	3,415-3,435	
ค่าเงินบาท	31.0-30.95	31.20-31.25	
ค่าเงินเหรียญสหรัฐ (DXYO)	79.1-78.9	79.7-79.9	

สรุปตลาด SET50 Index Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
S50V13	989.1	992.3	983.3	988.4	992.3	6.2	4	56
S50X13	992.0	993.0	992.0	988.2	993.0	4.8	3	10
S50Z13	989.9	997.5	981.7	988.2	993.5	5.6	16,532	27,912
S50H14	987.8	994.4	978.9	985.1	990.0	5.5	1,272	1,698
S50M14	984.1	990.5	976.5	981.1	989.0	7.9	67	462
S50U14	980.1	987.7	972.9	979.4	987.0	7.6	15	161

สรุปตลาด Currency Futures

	Price		Settlement Price			Volume	Open Interest	
	Open	High	Low	Prior	Last			Change
USDV13	31.2	31.2	31.2	31.1	31.2	0.08	43	942
USDX13	31.2	31.2	31.2	31.1	31.2	0.04	100	611
USDZ13	31.2	31.3	31.2	31.2	31.3	0.07	30	3,656
USDH14	31.4	31.4	31.4	31.4	31.4	0.02	20	434

สรุปยอดซื้อขายสุทธิ Futures ตามประเภทหลักทรัพย์ (สัญญา)

	Foreign			Institution			Local		
	Long	Short	Net	Long	Short	Net	Long	Short	Net
SET50 Index Futures	3,124	2,484	640	6,015	6,280	-265	8,754	9,129	-375
Energy Futures	37	2	35	0	0	0	31	66	-35
Metal Futures	26	83	-57	1,519	1,443	76	916	935	-19
Single Stock Futures	108	12	96	4,864	20,887	-16,023	30,182	14,255	15,927
Currency Futures	0	0	0	100	2	98	93	191	-98

สรุปตลาด Futures Gold & Silver & Oil Futures

	Price			Settlement Price		Volume	Open Interest
	High	Low	Close	Prior	Change		
Future Bt50							
GFV13	19,500	19,370	19,430	19,450	-20	302	2,170
GFZ13	19,520	19,450	19,510	19,510	-10	64	2,742
GFG14	19,610	19,520	19,540	19,630	-90	19	647
Future Bt10							
GF10V13	19,500	19,370	19,430	19,440	-20	1,272	4,004
GF10Z13	19,560	19,440	19,500	19,520	-30	578	3,586
GF10G14	19,630	19,510	19,560	19,580	-10	226	1,812
SVV13	-	-	-	660	-	0	4
SVZ13	-	-	-	663	-	0	11
SVG14	-	-	-	694	-	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

รายงานฉบับนี้จัดทำขึ้นโดยข้อมูลเท่าที่ปรากฏและเชื่อว่าเป็นที่น่าเชื่อถือได้แต่ไม่ถือเป็นการยืนยันความถูกต้องและความสมบูรณ์ของข้อมูลนั้นๆ โดยบริษัทหลักทรัพย์ ตรีเนิตี้ จำกัด ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้นำหรือชักชวนให้นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Brent Crude Oil Futures							
BRX13	3,432	3,404	3,423	3,405	18	44	148
BRZ13	3,420	3,403	3,420	3,402	18	24	87
BRF14	-	-	-	3,366	18	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)
S50Z13	27-Dec-13	64	2.53%	1.0	994.7	998.1	966.46	-31.7	-3.2	-28.2
S50H14	28-Mar-14	155	2.59%	7.6	994.7	998.1	993.8	-4.3	-0.4	-0.9
S50M14	27-Jun-14	246	2.59%	11.3	994.7	1000.9	990.6	-10.3	-1.0	-4.1
S50U14	29-Sep-14	340	2.60%	11.2	994.7	1007.9	989	-18.9	-1.9	-5.7

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	6	1,333.9	2.50%	31.175	19,774	19,770	-4	0.0%
GFZ13	27-Dec-13	64	1,333.9	2.53%	31.175	19,854	19,830	-24	-0.1%
GFG14	27-Feb-14	126	1,333.9	2.59%	31.175	19,944	19,920	-24	-0.1%

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	6	22.615	2.50%	31.175	705	0	-705	-100.0%
SVZ13	27-Dec-13	64	22.615	2.53%	31.175	708	0	-708	-100.0%
SVG14	27-Feb-14	126	22.615	2.59%	31.175	711	0	-711	-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 (%)
BRX13	14-Nov-13	21	107.65	2.50%	31.175	3,361	3,412	51	1.5%
BRZ13	16-Dec-13	53	107.65	2.50%	31.175	3,368	3,400	32	0.9%
BRF14	16-Jan-14	84	107.65	2.53%	31.175	3,376	0	-3,376	-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 (%)
USDV13	30-Oct-13	6	31.175	2.60%	0.11%	31.19	31.24	0.06	0.2%
USDX13	28-Nov-13	35	31.175	2.60%	0.11%	31.25	31.19	-0.06	-0.2%
USDZ13	27-Dec-13	64	31.175	2.60%	0.11%	31.31	31.17	-0.14	-0.5%

* 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)											
	1,284	1,294	1,304	1,314	1,324	1,334	1,344	1,354	1,364	1,374	1,384	
30.93	18,874	18,286	17,845	17,551	17,404	17,404	17,551	17,845	18,286	18,874	19,609	
30.98	18,752	18,168	17,730	17,438	17,292	17,292	17,438	17,730	18,168	18,752	19,482	
31.03	18,661	18,079	17,643	17,353	17,207	17,207	17,353	17,643	18,079	18,661	19,387	
31.08	18,600	18,020	17,586	17,296	17,151	17,151	17,296	17,586	18,020	18,600	19,324	
31.13	18,569	17,991	17,557	17,267	17,123	17,123	17,267	17,557	17,991	18,569	19,292	
THB/USD	31.18	18,569	17,991	17,557	17,267	17,123	17,267	17,557	17,991	18,569	19,292	
	31.23	18,600	18,020	17,586	17,296	17,151	17,296	17,586	18,020	18,600	19,324	
	31.28	18,661	18,079	17,643	17,353	17,207	17,353	17,643	18,079	18,661	19,387	
	31.33	18,752	18,168	17,730	17,438	17,292	17,438	17,730	18,168	18,752	19,482	
	31.38	18,874	18,286	17,845	17,551	17,404	17,551	17,845	18,286	18,874	19,609	
	31.43	19,027	18,434	17,989	17,693	17,545	17,693	17,989	18,434	19,027	19,768	

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 ผู้จัดทำของสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความเห็นหรือประมาณการณต่างๆ ที่ปรากฏในรายงานฉบับนี้โดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า รายงานฉบับนี้ไม่มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน โดยไม่ได้เป็นการชี้แนะหรือชักชวนให้ นักลงทุนทำการซื้อหรือขาย หลักทรัพย์ หรือตราสารทางการเงินใดๆ ที่ปรากฏในรายงาน



Fair Silver spot price

		Silver spot (USD/oz)										
		20.1	20.6	21.1	21.6	22.1	22.6	23.1	23.6	24.1	24.6	25.1
	30.93	622	560	514	483	467	467	483	514	560	622	699
	30.98	623	561	515	484	468	468	484	515	561	623	700
	31.03	624	562	515	484	469	469	484	515	562	624	702
	31.08	625	563	516	485	470	470	485	516	563	625	703
	31.13	626	564	517	486	470	470	486	517	564	626	704
THB/USD	31.18	627	565	518	487	471	471	487	518	565	627	705
	31.23	628	566	519	488	472	472	488	519	566	628	706
	31.28	629	567	520	488	473	473	488	520	567	629	707
	31.33	630	567	520	489	473	473	489	520	567	630	708
	31.38	631	568	521	490	474	474	490	521	568	631	710
	31.43	632	569	522	491	475	475	491	522	569	632	711

Fair Brent spot price

		Brent spot (USD/bbl)										
		98	100	102	104	106	108	110	112	114	116	118
	30.93	3,020	2,772	2,587	2,463	2,401	2,401	2,463	2,587	2,772	3,020	3,329
	30.98	3,025	2,777	2,591	2,467	2,405	2,405	2,467	2,591	2,777	3,025	3,334
	31.03	3,030	2,781	2,595	2,471	2,409	2,409	2,471	2,595	2,781	3,030	3,340
	31.08	3,034	2,786	2,599	2,475	2,413	2,413	2,475	2,599	2,786	3,034	3,345
	31.13	3,039	2,790	2,604	2,479	2,417	2,417	2,479	2,604	2,790	3,039	3,351
THB/USD	31.18	3,044	2,795	2,608	2,483	2,421	2,421	2,483	2,608	2,795	3,044	3,356
	31.23	3,049	2,799	2,612	2,487	2,425	2,425	2,487	2,612	2,799	3,049	3,361
	31.28	3,054	2,804	2,616	2,491	2,429	2,429	2,491	2,616	2,804	3,054	3,367
	31.33	3,059	2,808	2,620	2,495	2,432	2,432	2,495	2,620	2,808	3,059	3,372
	31.38	3,064	2,813	2,625	2,499	2,436	2,436	2,499	2,625	2,813	3,064	3,378
	31.43	3,069	2,817	2,629	2,503	2,440	2,440	2,503	2,629	2,817	3,069	3,383



วันที่	เหตุการณ์
21 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Existing Home Sales Sep consensus 5.30M / prior 5.48M
22 ตุลาคม	สหรัฐฯ – nonfarm payrolls sep consensus 185,000 / prior 169,000
22 ตุลาคม	ออสเตรเลีย - CPI
23 ตุลาคม	อังกฤษ – BoE MPC Minutes
23 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Import consensus 0.2% / prior 0.0% and Export consensus -0.1% / prior -0.5%
24 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Jobless Claims consensus 335k / prior 358k
24 ตุลาคม	สหรัฐฯ – New Home Sales consensus 420k / prior 421k
24 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Manufacturing Index Flash consensus 52.7k / prior 52.8k
24 ตุลาคม	ญี่ปุ่น - CPI
24 ตุลาคม	เยอรมัน- PMI Composite Flash
24 ตุลาคม	ยุโรป- PMI Composite Flash
25 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Durable Goods Orders new orders consensus 2.5% / prior 0.1%
25 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Consumer Sentiment consensus 74.8 / prior 75.2
25 ตุลาคม	อังกฤษ - GDP
28 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Pending Home Sales Index
28 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Dallas Fed Mfg Survey
28 ตุลาคม	ญี่ปุ่น – Household Spending
28 ตุลาคม	ญี่ปุ่น – Unemployment Rate
28 ตุลาคม	ญี่ปุ่น – Retail Sles
29 ตุลาคม	สหรัฐฯ – Consumer Confidence