

## KS-Derivatives

### Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50U09 ไปแล้วทั้งหมดทนแกลงต่อไป สามารถ Long S50U09 เพิ่มได้อีกถ้า S50U09 ทะลุ 472.2 ขึ้นไประหว่างวัน โดยลงไปแบ่งทำกำไรที่ 487
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ให้ Long ไว้ และ Long เพิ่มได้เมื่อ S50U09 ทะลุ 472.20 ระหว่างวัน และลงไปแบ่งทำกำไรที่ 487 ตามในรูป
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 476
- SET50 วันนี้จะรับवादตามตลาดโลก เรายังคงมั่นใจถึงเป้าหมาย SET สิ้นปีนี้-ต้นปีหน้า ที่ 710 จุด โดยได้รับแรงหนุนจากการปรับประมาณการกำไรสุทธิและราคาพื้นฐานของบริษัทจดทะเบียนฯ จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมาดีกว่าที่คาด รวมถึงเรายังเชื่อว่าเงินเพื่อที่เพิ่มขึ้นในปีหน้าจะเป็นบวกต่อตลาดหุ้น อย่างไรก็ตามตลาดหุ้นระยะสั้นมีความเสี่ยงมากขึ้นจากที่ตลาดหุ้นปรับขึ้นมาโดยยังไม่มี การปรับฐานขนาดใหญ่ (5-8%) แต่เรามองว่าการปรับฐานคือโอกาสในการซื้อสะสม

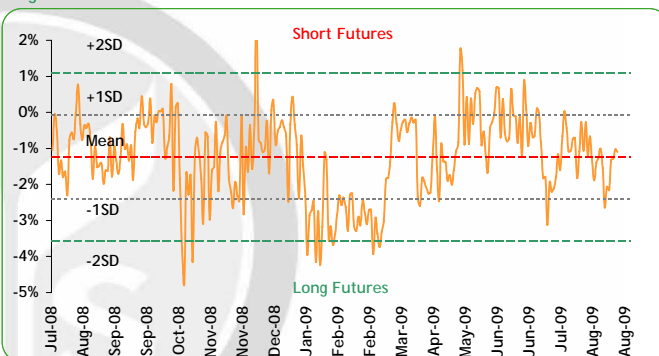
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	244.0	17.0%	Up	254.0	10.0	3.2
PTTEP	138.5	11.3%	Up	144.5	6.0	2.3
ADVANC	86.3	6.3%	Up	87.3	1.0	0.3
BBL	110.0	5.2%	Up	116.0	6.0	1.3
SCC	194.0	5.7%	Up	195.0	1.0	0.1
SCB	77.0	6.4%	Up	79.0	2.0	0.8
BAY	17.8	2.7%	Up	18.4	0.6	0.4
DTAC	34.3	2.0%	Up	34.8	0.5	0.1
PTTCH	66.0	2.4%	Up	68.8	2.8	0.5
TOP	40.5	2.0%	Up	40.8	0.3	0.1
(Sum)		61.1%				9.1
Last	467.3		Up	476.4		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



\*SD = Standard Deviation

### TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEP Spot



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical ส่วน PTTEP futures ที่ Long ไปแล้ว ทนแกลงสั้นขึ้นต่อ และ Long เพิ่มได้ถ้า PTTEP spot ปิดทะลุ 146 หรือทะลุ 149 ขึ้นมาระหว่างวัน จุดทำกำไร Update ซักที

Figure 5: PTT Spot



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long PTT futures และ Long เพิ่มไปแล้ว เพื่อเลี้ยงขึ้นต่อไปแบ่งทำกำไรที่ 260-261

### PAIR TRADE ACTION

- ยังไม่มีสัญญาณให้ทำ Pair Trading

The information, statements, forecasts and projections contained herein, including any expression of opinion, are based upon sources believed to be reliable, but their accuracy, completeness or correctness are not guaranteed. Expressions of opinion herein were arrived at after due and careful consideration and they were based upon the best information known to us then, and in our opinion are fair and reasonable in the circumstances prevailing at the time. Expressions of opinion contained herein are subject to change without notice.

**PAIR TRADING PERFORMANCE**
**Figure 6: Recent Pair Trading Performance**

Trading Strategy	Open Date	Close Date	%Profit & Loss	Trading Strategy	Open Date	Close Date	%Profit & Loss
Long PTTEP/Short SCC	24-Jul-09	3-Aug-09	-4.9%	Long PTT/Short S50H09	26-Dec-08	17-Feb-09	-2.8%
Long PTT/Short PTTEP	23-Jun-09	22-Jul-09	-4.2%	Long S50Z08/Short ADVANC	22-Dec-08	14-Jan-09	-1.5%
Long PTTEP/Short PTT	18-May-09	3-Jun-09	8.0%	Long S50Z08/Short PTTEP	8-Dec-08	5-Jan-09	-0.6%
Long PTT/Short ADVANC	24-Mar-09	31-Mar-09	-5.1%	Long PTT/Short PTTEP	15-Dec-08	18-Dec-08	3.1%
Long PTT/Short S50H09	20-Feb-09	17-Mar-09	-5.7%	Long PTTEP/Short ADVANC	26-Nov-08	9-Dec-08	24.5%

(\*) Running Rate

**SET50 CHANGE & OPEN INTERESTS**
**Figure 7: SET50 Change & Open Interests**

	Index	Change %	Net Long / Short Contracts		
			Institutions	Foreign	Retail
LAST	467.3		-726	-136	862
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	470.7	-0.7%	1,450	-1,415	-2,056
-1W	469.2	-0.4%	917	254	-2,937
-1M	449.9	3.9%	7,401	145	-8,742
YTD	316.5	47.7%	-13,871	87	-15,024
Estimated Outstanding			-14,792	116	-12,708

**STATISTICS**
**Figure 8: SET50 Futures & Options Prices**

Series	Exp Date	Last Price	1 Day Chg	1 Day %Chg	Open Int.	Volume	Fair Value	Fair/Spot(%)
S50U09	29-Jun-09	459.8	-4.1	-0.9%	24,447	5,222	461.5	-0.4%
S50Z09	29-Sep-09	459.4	-3.7	-0.8%	2,437	617	463.7	-0.9%
S50H10	31-Dec-09	456.0	-5.5	-1.2%	149	5	462.8	-1.5%
S50M10	31-Mar-10	456.9	-4.1	-0.9%	113	5	466.3	-2.0%

Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
U09	440	31.5	0	234	U09	440	8.4	8	477
U09	450	20.1	3	304	U09	450	11.0	12	416
U09	460	13.1	20	379	U09	460	14.0	12	416
U09	470	8.5	27	764	U09	470	19.5	4	171
U09	480	4.0	6	595	U09	480	23.0	2	29
U09	490	3.0	27	635	U09	490	30.2	0	19

**Figure 9: Stock & Gold Futures Snapshot**

Products	Stock Price	Settlement Price	Stock/ Settlement(%)	Trade Volume		Chg in Price	Open Int.	Chg in OI	Fair Value	Fair/Spot(%)
				Value (Btmn)	Contracts					
PTT	244.0									
PTTU09		243.0	0.4%	0.002	10	-	65	-1	246.4	-1.4%
PTTEP	138.5									
PTTEPU09		139.2	-0.5%	0.016	112	-2.0	396	-16	141.9	-1.9%
ADVANC	86.3									
ADVANCU09		87.2	-1.1%	0.001	6	0.7	331	-1	87.1	0.1%
BANPU	399.0									
BANPUU09		404.0	-1.2%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	110.0									
BBLU09		100.0	10.0%	-	-	-	1	0	-	-
ITD	2.8									
ITDU09		2.9	-2.1%	-0.100	339	-0.1	1813	94	-	-
KBANK	72.5									
KBANKU09		72.5	0.0%	15.650	112	-2.0	396	-16	-	-
KTB	8.6									
KTBU09		8.6	0.0%	0.836	99	0.1	1293	15	-	-
LH	6.0									
LHU09		5.9	1.7%	0.232	39	-0.1	377	1	-	-
QH	2.1									
QHU09		2.0	4.0%	-	4	-	38	-2	-	-
SCB	77.0									
SCBU09		73.0	5.5%	-	-	-	5	0	-	-
SCC	194.0									
SCCU09		188.0	3.2%	-2.000	2	-2.0	128	2	-	-
TTA	23.1									
TTAU09		23.0	0.4%	1.994	87	-0.2	334	-3	-	-

Susheel Narula (susheel.n@kasikornsecurities.com; Tel +662 696-0021)