

KS-Derivatives

Thailand Strategy
02 September 2009

Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50U09 ไปแล้วทั้งหมดทนแกว่งต่อไป สามารถ Long S50U09 เพิ่มได้อีกถ้า S50U09 ทะลุ 472.2 ขึ้นไประหว่างวัน โดยตั้งไปแบ่งทำกำไรที่ 487 ยังไม่มีสัญญาณให้ Stop-loss
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ดึงที่ให้ Long ไว้ และ Long เพิ่มได้เมื่อ S50U09 ทะลุ 472.20 ระหว่างวัน และตั้งไปแบ่งทำกำไรที่ 487 ตามในรูป
- จากรูปที่ 2 เรายอม Downside loss ระยะสั้นของ SET50 ที่ 466
- SET50 วันนี้จะปรับฐานตามตลาดต่างประเทศ โดยที่เมื่อคืน DJ ปรับลดลงมา 2% แต่ตัวเลขเศรษฐกิจลंबอกมาดีกว่าที่นักวิเคราะห์คาดการณ์มาก ขณะที่ IMF ก็เตรียมที่จะปรับประมาณการรักรายตัวของเศรษฐกิจโลกขึ้น การปรับฐานเกิดขึ้นจากที่ตลาดหุ้นปรับขึ้นมามาก โดยยังไม่มีการปรับฐานขนาดใหญ่ (5-8%) เลย และตอนนี้ นักลงทุนเริ่มหันมาพูดมากขึ้นว่า เดือนก.ย. ตลาดหุ้นมักจะปรับลดลง ซึ่งเป็นเหมือนผลของฤดูกาล เรายังคงเป้าหมายสั้นปีหน้า 710 จุด เช่นเดิม เรายอมรับว่าการปรับฐานคือโอกาสในการซื้อสะสม

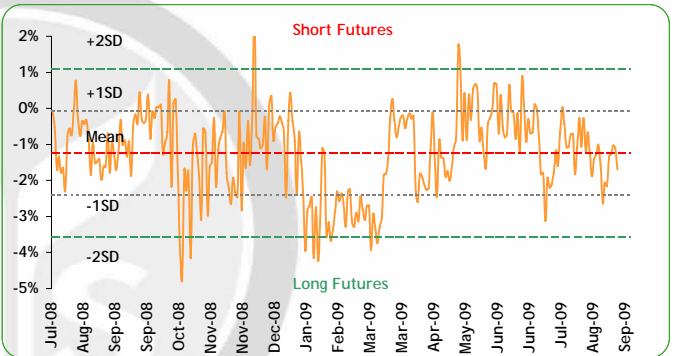
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	243.0	16.9%	Down	242.0	-1.0	-0.3
PTTEP	139.0	11.3%	Down	138.5	-0.5	-0.2
ADVANC	86.0	6.3%	Down	85.5	-0.5	-0.2
BBL	110.0	5.2%	Neutral	110.0	0.0	0.0
SCC	192.0	5.7%	Neutral	192.0	0.0	0.0
SCB	76.8	6.4%	Down	76.5	-0.3	-0.1
BAY	17.9	2.7%	Down	17.7	-0.2	-0.1
DTAC	34.3	2.0%	Down	33.8	-0.5	-0.1
PTTCH	67.0	2.5%	Down	65.0	-2.0	-0.3
TOP	39.3	2.0%	Neutral	39.3	0.0	0.0
(Sum)		60.9%				-1.4
Last	467.5		Down	466.1		

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 ทนแกว่งสั้นขึ้นต่อ และ Long เพิ่มได้ถ้า PTTEP spot ปิดทะลุ 146 หรือทะลุ 149 ขึ้นมากระหว่างวัน จุดทำกำไร Update ซักที

Figure 5: PTT Spot



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ดึงที่ Long PTT futures และ Long เพิ่มได้เพื่อตั้งขึ้นต่อไปแบ่งทำกำไรที่ 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	467.5		-104	1,065	-961
Cumulative Net Long / Short Contracts					
-2D	467.3	0.1%	-785	-818	-134
-1W	469.7	-0.5%	132	254	-3,071
-1M	449.9	3.9%	6,616	145	-8,876
YTD	316.5	47.7%	-14,656	87	-15,158
Estimated Outstanding			-15,577	116	-12,842

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	458.0	-1.8	-0.4%	24,360	8,907	459.7	-0.4%
S50Z09	29-Sep-09	457.8	-1.6	-0.3%	2,563	1,049	462.1	-0.9%
S50H10	31-Dec-09	455.8	-0.2	-0.0%	150	16	462.6	-1.5%
S50M10	31-Mar-10	456.8	-0.1	-0.0%	112	4	466.2	-2.0%

Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
U09	440	26.5	16	234	U09	440	7.0	12	483
U09	450	19.1	11	305	U09	450	9.5	9	425
U09	460	13.0	68	382	U09	460	14.0	6	424
U09	470	7.1	44	753	U09	470	19.5	33	173
U09	480	3.7	52	595	U09	480	24.7	6	30
U09	490	2.9	62	652	U09	490	32.8	2	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	243.0									
PTTU09		243.0	0.0%	0.003	11	-	67	2	245.4	-1.0%
PTTEP	139.0									
PTTEPU09		138.6	0.3%	0.018	132	-0.6	390	-6	142.4	-2.7%
ADVANC	86.0									
ADVANCU09		86.5	-0.6%	0.000	4	-0.7	335	4	86.9	-0.4%
BANPU	400.0									
BANPUU09		404.0	-1.0%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	110.0									
BBLU09		100.0	10.0%	-	-	-	1	0	-	-
ITD	2.8									
ITDU09		2.9	-2.1%	-	5	-	1816	3	-	-
KBANK	73.5									
KBANKU09		72.5	1.4%	18.459	132	-0.6	390	-6	-	-
KTB	8.5									
KTBU09		8.5	-0.6%	0.282	33	-0.1	1287	-6	-	-
LH	6.1									
LHU09		6.0	1.7%	0.213	35	0.1	392	15	-	-
QH	2.1									
QHU09		2.1	-1.0%	0.100	5	0.1	43	5	-	-
SCB	76.8									
SCBU09		73.0	5.1%	-	-	-	5	0	-	-
SCC	192.0									
SCCU09		188.1	2.1%	0.100	5	0.1	129	1	-	-
TTA	22.9									
TTAU09		22.9	0.0%	1.289	56	-0.1	338	4	-	-

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