



KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้สามารถ Long S50U09 เพิ่มได้อีก โดยให้ถือที่ Long S50U09 ไปแล้วทั้งหมดเลิกไปทำกำไรที่ 485 Stop-loss ถ้าหากหลุด 449 ลงมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 1 ทาง technical, ถือให้ Long ไว้ และ Long เพิ่มได้เพื่อไล่ไปแบ่งทำกำไรที่ 485 แต่ cut loss ถ้าหลุด 449 ลงมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เรายมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 478
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นต่อตามตลาดต่างประเทศ แต่ตลาดหุ้นระยะสั้นยังคงมีความเสี่ยงว่าอาจจะปรับฐานได้เร็วๆ นี้ เราเชื่อว่านักลงทุนจะเริ่มมองหาหุ้นที่ค่อนข้าง defensive มากขึ้นเช่นโรงพยาบาล โรงแรม และทำด้วยความระมัดระวังเนื่องจากมีการขึ้นรอบนี้อาจเป็น gap สุดท้ายในระยะสั้น อย่างไรก็ตามเหมือนเดิมเราเชื่อว่าการปรับฐานของตลาดหุ้นเป็นการปรับฐานในตลาดขา Bull เศรษฐกิจยังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัว เรายังคงเป้าหมายสั้นปี-ต้นปีหน้าที่ 710 จุด เช่นเดิม เรายังมองว่าการปรับฐานคือโอกาสในการซื้อสะสม

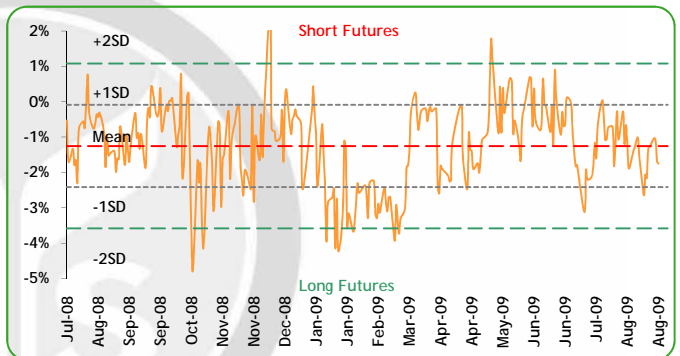
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	240.0	16.5%	Up	247.0	7.0	2.2
PTTEP	140.0	11.2%	Neutral	140.0	0.0	0.0
ADVANC	90.8	6.5%	Up	91.8	1.0	0.3
BBL	111.5	5.2%	Up	112.0	0.5	0.1
SCC	197.0	5.7%	Neutral	197.0	0.0	0.0
SCB	77.3	6.4%	Up	77.8	0.5	0.2
BAY	18.3	2.7%	Neutral	18.3	0.0	0.0
DTAC	39.5	2.3%	Up	40.3	0.8	0.2
PTTCH	67.0	2.4%	Up	67.5	0.5	0.1
TOP	40.0	2.0%	Neutral	40.0	0.0	0.0
(Sum)		60.8%				3.1
Last	475.1		Up	478.2		

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 เสี่ยงพ่วงงั้นรับมาที่ Stoploss ขอ Update อีกที

Figure 5: PTT Spot vs SET Index



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long PTT futures ให้ Cut loss ขอมาครึ่งหนึ่ง จะทำอะไรเพิ่มขอ Update อีกที

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	475.1		288	1,939	-2,227
Cumulative Net Long / Short Contracts					
-2D	467.1	1.7%	1,122	1,514	-3,552
-1W	466.8	1.8%	787	254	-3,890
-1M	464.8	2.2%	6,985	145	-9,411
YTD	316.5	50.1%	-13,534	2,026	-18,710
Estimated Outstanding			-14,455	2,055	-16,394

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	468.4	8.1	1.8%	25,917	6,423	470.2	-0.4%	
S50Z09	29-Sep-09	466.8	7.4	1.6%	2,784	1,207	471.3	-0.9%	
S50H10	31-Dec-09	465.5	7.7	1.7%	161	20	472.6	-1.5%	
S50M10	31-Mar-10	466.0	6.9	1.5%	119	21	475.8	-2.1%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
U09	440	33.0	12	236	U09	440	3.6	17	500
U09	450	24.9	59	313	U09	450	5.0	110	448
U09	460	17.0	34	456	U09	460	7.9	29	453
U09	470	10.2	134	932	U09	470	12.0	39	227
U09	480	6.9	367	641	U09	480	16.7	21	32
U09	490	4.0	50	689	U09	490	24.0	4	21

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	240.0									
PTTU09		241.0	-0.4%	0.001	3	3.0	67	0	242.4	-0.6%
PTTEP	140.0									
PTTEPU09		140.1	-0.1%	0.017	120	1.4	370	-3	143.5	-2.3%
ADVANC	90.8									
ADVANCU09		90.4	0.4%	0.006	69	2.9	293	-37	91.6	-1.4%
BANPU	408.0									
BANPUU09		404.0	1.0%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	111.5									
BBLU09		100.0	11.5%	-	-	-	1	0	-	-
ITD	3.0									
ITDU09		3.0	-1.3%	0.100	15	0.1	1829	13	-	-
KBANK	73.5									
KBANKU09		72.5	1.4%	16.770	120	1.4	370	-3	-	-
KTB	8.9									
KTBU09		8.7	2.3%	1.966	227	0.2	1428	126	-	-
LH	6.3									
LHU09		6.3	0.0%	1.090	176	0.3	399	-2	-	-
QH	2.2									
QHU09		2.2	-0.9%	0.100	18	0.1	47	4	-	-
SCB	77.3									
SCBU09		73.0	5.8%	-	-	-	5	0	-	-
SCC	197.0									
SCCU09		193.0	2.1%	6.500	11	6.5	137	7	-	-
TTA	23.5									
TTAU09		23.5	0.0%	3.880	167	0.6	371	30	-	-

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