

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50U09 ที่เหลือหลังจากให้แบ่งทำกำไรไปแล้วบางส่วนที่ 485 โดยแนวต้านต่อไปจะอยู่ที่ 493-494 โดยถ้าสามารถทะลุไปได้ เป้าต่อไปจะอยู่ที่ 520
- จากรูปที่ 1 ถือที่เหลือ หลังให้ Long เพิ่มและแบ่งทำกำไรไปแล้วที่ 485 ทำกำไรจะ Update อีกที่ แต่ถ้าทะลุ 493-494 ได้อาจขึ้นต่อไป 520
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 492
- SET50 จะปรับขึ้นต่อ โดยสภาวะตลาดจะยังคงแสดง momentum ในเชิงบวกอย่างต่อเนื่อง และมีความเป็นไปได้ว่าราคาน่าจะ reboound ขึ้นมาหลังจากการประชุมโอเปคในวันพรุ่งนี้ ซึ่งจะส่งผลดีต่อหุ้นขนาดใหญ่ทั้ง PTT และ PTTEP รวมถึงจะมีการเก็งกำไรในประเด็นการควบรวมกิจการได้ต่อไปอีก อย่างไรก็ตามเหมือนเดิมเราเชื่อว่าการปรับฐานของตลาดหุ้นเป็นการปรับฐานในตลาดขา Bull เศรษฐกิจยังอยู่ในช่วงของการฟื้นตัว ดังนั้นนักลงทุนในระยะกลางยังคงสามารถถือหุ้นทนแกว่งต่อไปได้ เรายังคงเป้าหมายสิ้นปี-ต้นปีหน้าที่ 710-735 จุด เช่นเดิม

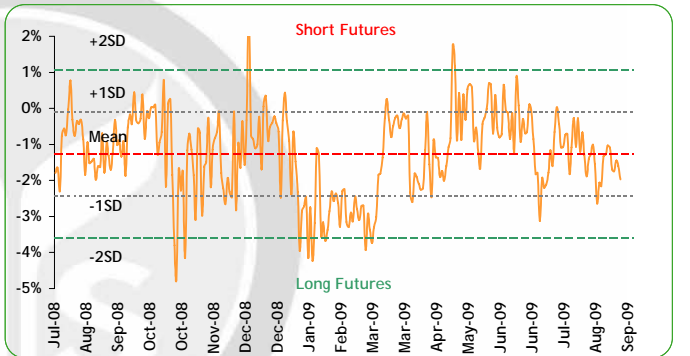
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	245.0	16.4%	Up	247.0	2.0	0.6
PTTEP	141.0	11.0%	Up	144.5	3.5	1.3
ADVANC	93.5	6.5%	Up	93.8	0.3	0.1
BBL	114.0	5.1%	Up	117.0	3.0	0.6
SCC	210.0	5.9%	Up	211.0	1.0	0.1
SCB	78.8	6.3%	Up	79.3	0.5	0.2
BAY	18.4	2.6%	Up	18.8	0.4	0.3
DTAC	39.5	2.2%	Up	40.3	0.8	0.2
PTTCH	76.5	2.7%	Neutral	76.5	0.0	-0.0
TOP	42.8	2.1%	Up	44.0	1.3	0.3
(Sum)		60.9%				3.6
Last	488.2		Up	491.8		

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 เสียชนแกว่งสั้นมีบาร์ด Stop-loss และ/หรือจุดทำกำไร ขอ Update อีกที

Figure 5: PTT Spot vs SET Index



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long PTT futures ที่เหลือ หลังจาก Cut loss ออกมาครั้งหนึ่ง 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	488.2		-52	1,035	-983
Cumulative Net Long / Short Contracts					
-2D	477.0	2.3%	-726	-1,452	-783
-1W	467.3	4.5%	33	254	-4,856
-1M	467.1	4.5%	5,752	145	-12,221
YTD	316.5	54.3%	-13,847	87	-19,880
Estimated Outstanding			-14,768	116	-17,564

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	487.3	13.6	2.9%	24,884	8,070	489.2	-0.4%	
S50Z09	29-Sep-09	484.2	12.7	2.7%	3,238	1,751	489.0	-1.0%	
S50H10	31-Dec-09	482.6	11.8	2.5%	155	28	490.3	-1.6%	
S50M10	31-Mar-10	483.3	12.3	2.6%	128	33	493.8	-2.1%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
U09	440	45.5	26	237	U09	440	1.4	38	523
U09	450	37.9	67	334	U09	450	1.5	53	623
U09	460	28.0	88	477	U09	460	2.7	69	546
U09	470	18.9	138	1052	U09	470	3.2	212	333
U09	480	11.9	65	1019	U09	480	5.5	244	56
U09	490	6.7	59	789	U09	490	9.5	50	29

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	245.0									
PTTU09		245.0	0.0%	0.001	6	4.5	61	-4	247.4	-1.0%
PTTEP	141.0									
PTTEPU09		141.6	-0.4%	0.017	120	1.9	325	-38	144.5	-2.0%
ADVANC	93.5									
ADVANCU09		93.3	0.2%	0.002	17	-	277	1	94.4	-1.2%
BANPU	420.0									
BANPUU09		404.0	4.0%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	114.0									
BBLU09		100.0	14.0%	-	-	-	1	0	-	-
ITD	3.1									
ITDU09		3.2	-2.5%	0.200	132	0.2	1847	21	-	-
KBANK	74.3									
KBANKU09		72.5	2.4%	16.951	120	1.9	325	-38	-	-
KTB	9.1									
KTBU09		9.2	-1.1%	3.883	423	0.1	1300	-120	-	-
LH	6.4									
LHU09		6.4	-0.8%	0.341	54	0.1	407	3	-	-
QH	2.2									
QHU09		2.2	0.0%	-	-	-	47	0	-	-
SCB	78.8									
SCBU09		73.0	7.9%	-	-	-	5	0	-	-
SCC	210.0									
SCCU09		207.0	1.4%	8.000	5	8.0	141	-1	-	-
TTA	24.6									
TTAU09		24.6	0.0%	4.509	187	1.2	395	28	-	-

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