

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50U09 ที่เหลือหลังจากให้แบ่งทำกำไรไปแล้วบางส่วนต่อไป โดยเป้าต่อไปจะอยู่ที่ 520 หรืออาจจะสูงกว่านั้น
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่เหลือให้ Long เพิ่มและแบ่งทำกำไรไปแล้ว จุดทำกำไรจะ Update อีกที แต่อาจเลื่อนขึ้นต่อไป 520 หรือสูงกว่านั้น
- จากรูปที่ 2 เรายังคง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 500
- SET50 จะปรับขึ้นต่อไป ในระยะสั้นเรายังมีความหวังว่า SET อาจปรับขึ้นเหนือ 700 จุดได้ ซึ่งจะนำโดยหุ้นในกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ PTT PTTEP TTA TSTH STA PDI เป็นต้น และ อย่างไรก็ตามสำหรับนักลงทุนระยะสั้นอาจต้องเริ่มทยอยขายทำกำไรออกมาก่อน เนื่องจากอัตราส่วนมูลค่าซื้อขายต่อมูลค่าตลาดเริ่มเข้าใกล้จุดสูงสุดแล้ว ซึ่งหลายครั้งที่เกิดขึ้นตลาดมักจะปรับฐาน ไม่ทันที่ก็อีกไม่นาน อย่างไรก็ตามการปรับฐานในตลาดขา Bull จะปรับฐานลงได้ประมาณ 5% เรายังคงเป้าหมายสิ้นปี-ต้นปีหน้าของ SET ที่ 710-735 เช่นเดิม เรายังคงว่าการปรับฐานคือโอกาสในการซื้อสะสม

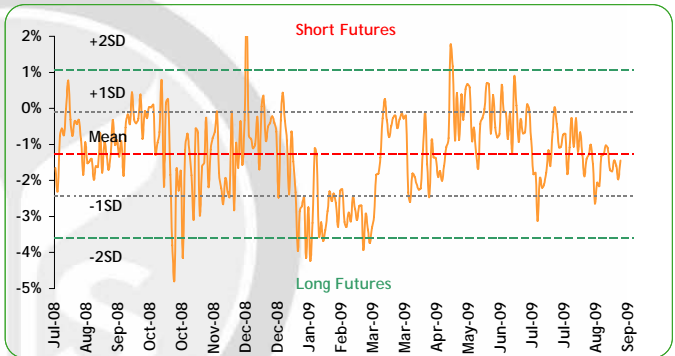
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	253.0	16.6%	Up	257.0	4.0	1.2
PTTEP	143.5	11.0%	Up	144.5	1.0	0.4
ADVANC	94.5	6.5%	Up	95.8	1.3	0.4
BBL	116.5	5.2%	Up	117.0	0.5	0.1
SCC	220.0	6.1%	Up	222.0	2.0	0.3
SCB	82.0	6.4%	Up	83.3	1.3	0.5
BAY	18.4	2.6%	Up	18.8	0.4	0.3
DTAC	40.3	2.2%	Neutral	40.3	0.0	0.0
PTTCH	79.0	2.7%	Neutral	79.0	0.0	0.0
TOP	45.8	2.2%	Up	47.0	1.3	0.3
(Sum)		61.5%				3.3
Last	496.7		Up	500.0		

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 เสียชนแกว่งสั้นบริเวณ Stop-loss และ/หรือจุดทำกำไร ขอ Update อีกที

Figure 5: PTT Spot vs SET Index



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long PTT futures ที่เหลือ และเริ่ม Long เพิ่มได้เพื่อถึงหน้าด่าน 261 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 276

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	496.7		-1,666	841	825
Cumulative Net Long / Short Contracts					
-2D	488.2	1.7%	-1,778	-1,876	142
-1W	467.5	6.2%	-1,000	-3,695	-4,746
-1M	467.1	6.3%	3,554	-4,871	-10,630
YTD	316.5	56.9%	-15,624	22,549	-18,881
Estimated Outstanding			-16,545	21,154	-16,565

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	496.0	8.7	1.8%	25,061	12,009	498.0	-0.4%
S50Z09	29-Sep-09	493.6	9.4	1.9%	3,496	2,480	498.6	-1.0%
S50H10	31-Dec-09	492.9	10.3	2.1%	162	22	500.9	-1.6%
S50M10	31-Mar-10	492.1	8.8	1.8%	131	17	503.1	-2.2%

Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
U09	460	36.1	16	454	U09	460	na	0	0
U09	470	25.3	141	1033	U09	470	3.8	108	535
U09	480	17.5	166	1048	U09	480	3.9	217	265
U09	490	10.1	87	811	U09	490	6.9	229	78
U09	500	7.0	65	208	U09	500	13.0	36	15
U09	510	4.4	118	106	U09	510	20.0	1	0

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	253.0									
PTTU09		254.0	-0.4%	0.001	6	9.0	58	-3	255.5	-0.6%
PTTEP	143.5									
PTTEPU09		144.0	-0.3%	0.023	157	2.4	323	-2	147.0	-2.1%
ADVANC	94.5									
ADVANCU09		95.3	-0.8%	0.006	68	2.0	235	-42	95.4	-0.1%
BANPU	416.0									
BANPUU09		404.0	3.0%	-	1	-	2	-1	-	-
BBL	116.5									
BBLU09		100.0	16.5%	-	-	-	1	0	-	-
ITD	3.1									
ITDU09		3.2	-4.4%	-	15	-	1856	9	-	-
KBANK	76.8									
KBANKU09		72.5	5.9%	22.506	157	2.4	323	-2	-	-
KTB	9.1									
KTBU09		9.2	-1.6%	1.371	149	-	1398	98	-	-
LH	6.4									
LHU09		6.4	-0.8%	0.528	83	-	372	-35	-	-
QH	2.1									
QHU09		2.2	-2.7%	-	6	-	48	1	-	-
SCB	82.0									
SCBU09		73.0	12.3%	-	-	-	5	0	-	-
SCC	220.0									
SCCU09		222.0	-0.9%	15.000	81	15.0	65	-76	-	-
TTA	25.0									
TTAU09		25.2	-0.8%	4.280	171	0.6	403	8	-	-

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