

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ตลาดจะปรับฐานระยะสั้น เรายังให้ถือที่ Long S50U09 ทั้งหมดต่อไป ให้ทนแกว่ง โดยเป้าต่อไปจะอยู่ที่ 520 หรืออาจจะสูงกว่านั้น จุดทำกำไรกับจุด Stop-loss จะ Update อีกที
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่เหลือ หลังให้ Long เพิ่มและแบ่งทำกำไรไปแล้ว จุดทำกำไรจะ Update อีกที แต่อาจดึงขึ้นไป 520 หรือสูงกว่านั้น
- จากรูปที่ 2 เรายมอง Downside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 505
- SET50 วันนี้จะปรับฐานระยะสั้น เรายังคงมองว่าตลาดหุ้นมีโอกาสปรับฐานSET ได้ปรับขึ้นมาถึงราคาพื้นฐานของเราและ consensus แล้ว และจากสถิติที่ผ่านมาตลาดหุ้นมักจะมีการปรับฐานทุกครั้งเมื่อถึงราคาพื้นฐาน นอกจากนั้นอัตราส่วนมูลค่าซื้อขายต่อมูลค่าตลาดเริ่มเข้าใกล้จุดสูงสุดแล้ว ซึ่งหลายครั้งที่เกิดขึ้นตลาดมักจะปรับฐาน ไม่ทันทีก็อีกไม่นาน ขณะที่การฟื้นตัวของเศรษฐกิจไม่น่าจะ support ให้หุ้นขึ้นมาได้มากขนาดนี้ อย่างไรก็ตามการปรับฐานของตลาดหุ้นเป็นการปรับฐานคือโอกาสในการซื้อสะสม เรายังคง SET เป้าหมายสิ้นปีนี้-ต้นปีหน้าไว้ที่ 735 จุดเช่นเดิม

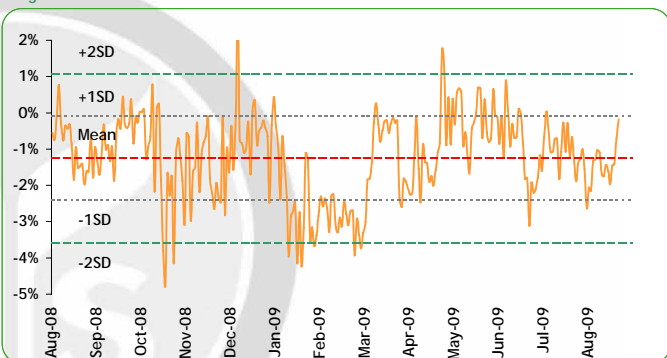
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

| Top 10 (Bt) | Current price (A) | %Mkt Cap | Direction | S-T Target (B) | Up/Downside (B-A) | Impact on SET50 |
|-------------|-------------------|----------|-----------|----------------|-------------------|-----------------|
| PTT | 265.0 | 17.0% | Down | 262.0 | -3.0 | -0.9 |
| PTTEP | 148.5 | 11.1% | Down | 147.5 | -1.0 | -0.3 |
| ADVANC | 97.0 | 6.5% | Down | 96.8 | -0.3 | -0.1 |
| BBL | 116.5 | 5.0% | Down | 114.0 | -2.5 | -0.5 |
| SCC | 219.0 | 6.0% | Down | 213.0 | -6.0 | -0.8 |
| SCB | 81.8 | 6.3% | Down | 80.8 | -1.0 | -0.4 |
| BAY | 18.3 | 2.5% | Down | 17.6 | -0.7 | -0.4 |
| DTAC | 43.5 | 2.3% | Down | 43.3 | -0.3 | -0.1 |
| PTTCH | 81.0 | 2.7% | Down | 80.5 | -0.5 | -0.1 |
| TOP | 47.3 | 2.2% | Down | 47.0 | -0.3 | -0.1 |
| (Sum) | | 61.7% | | | | -3.5 |
| Last | 508.2 | | Down | 504.7 | | |

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



*SD = Standard Deviation

TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEP Spot



- จากรูปที่ 4 ส่วน PTTEP ที่ Long futures ไปแล้ว ถือดึงไปแบ่งทำกำไรที่ 156 ในรูป



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical, ถือที่ Long เพิ่มใน PTT futures ไปแล้ว เพื่อเลี้ยงขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 276-280 ในรูป

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.

SET50 CHANGE & OPEN INTERESTS

Figure 6: SET50 Change & Open Interests

| | Index | Change % | Net Long / Short Contracts | | |
|-----------------------|-------|----------|---------------------------------------|---------|---------|
| | | | Institutions | Foreign | Retail |
| LAST | 508.2 | | -1,298 | 716 | 582 |
| | | | Cumulative Net Long / Short Contracts | | |
| -2D | 505.8 | 0.5% | -2,006 | 1,050 | 956 |
| -1W | 477.0 | 6.5% | -5,314 | 3,358 | 1,956 |
| -1M | 465.5 | 9.2% | -842 | 8,713 | -7,871 |
| YTD | 316.5 | 60.6% | -18,435 | 35,567 | -17,141 |
| Estimated Outstanding | | | -19,356 | 34,172 | -14,825 |

STATISTICS

Figure 7: 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 | 508.7 | 4.3 | 0.9% | 23,161 | 7,184 | 510.8 | -0.4% | |
| S50Z09 | 29-Sep-09 | 506.7 | 4.9 | 1.0% | 4,511 | 1,792 | 512.0 | -1.0% | |
| S50H10 | 31-Dec-09 | 506.0 | 4.0 | 0.8% | 171 | 24 | 514.5 | -1.6% | |
| S50M10 | 31-Mar-10 | 504.0 | 4.0 | 0.8% | 139 | 12 | 515.6 | -2.2% | |
| Call Option | Strike Price | Premium | Volume | Open Int. | Put Option | Strike Price | Premium | Volume | Open Int. |
| U09 | 460 | 46.1 | 11 | 447 | U09 | 460 | na | 0 | 0 |
| U09 | 470 | 35.1 | 24 | 980 | U09 | 470 | 1.0 | 9 | 620 |
| U09 | 480 | 27.0 | 20 | 934 | U09 | 480 | 1.5 | 13 | 483 |
| U09 | 490 | 20.8 | 72 | 770 | U09 | 490 | 2.4 | 23 | 416 |
| U09 | 500 | 13.9 | 74 | 258 | U09 | 500 | 4.9 | 85 | 285 |
| U09 | 510 | 7.4 | 51 | 285 | U09 | 510 | 9.9 | 20 | 62 |

Figure 8: 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 | 265.0 | | | | | | | | | |
| PTTU09 | | 264.7 | 0.1% | 0.003 | 10 | 1.2 | 67 | 5 | 267.6 | -1.1% |
| PTTEP | 148.5 | | | | | | | | | |
| PTTEPU09 | | 148.8 | -0.2% | 0.013 | 85 | 0.5 | 378 | 16 | 152.2 | -2.2% |
| ADVANC | 97.0 | | | | | | | | | |
| ADVANCU09 | | 97.3 | -0.3% | 0.001 | 12 | -0.7 | 181 | -1 | 98.0 | -0.7% |
| BANPU | 424.0 | | | | | | | | | |
| BANPUU09 | | 404.0 | 5.0% | - | - | - | 3 | 0 | - | - |
| BBL | 116.5 | | | | | | | | | |
| BBLU09 | | 100.0 | 16.5% | - | - | - | 1 | 0 | - | - |
| ITD | 3.3 | | | | | | | | | |
| ITDU09 | | 3.4 | -2.4% | 0.300 | 121 | 0.3 | 2142 | 120 | - | - |
| KBANK | 78.0 | | | | | | | | | |
| KBANKU09 | | 72.5 | 7.6% | 12.671 | 85 | 0.5 | 378 | 16 | - | - |
| KTB | 9.1 | | | | | | | | | |
| KTBU09 | | 9.1 | -0.5% | 0.528 | 58 | 0.1 | 1613 | 52 | - | - |
| LH | 6.4 | | | | | | | | | |
| LHU09 | | 6.3 | 0.8% | 0.612 | 97 | - | 351 | -12 | - | - |
| QH | 2.2 | | | | | | | | | |
| QHU09 | | 2.2 | -1.8% | 0.100 | 2 | 0.1 | 53 | 2 | - | - |
| SCB | 81.8 | | | | | | | | | |
| SCBU09 | | 73.0 | 12.0% | - | - | - | 5 | 0 | - | - |
| SCC | 219.0 | | | | | | | | | |
| SCCU09 | | 220.5 | -0.7% | 0.500 | 8 | 0.5 | 69 | 4 | - | - |
| TTA | 26.8 | | | | | | | | | |
| TTAU09 | | 26.8 | -0.2% | 3.994 | 151 | 1.4 | 403 | -56 | - | - |

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