

**KS-Derivatives**

**Actions:**

- วันนี้ เรายังให้ถือที่ Long S50U09 ที่เหลือต่อไปโดยเป้าต่อไปจะอยู่ที่ 520 หรืออาจจะสูงกวานั้น แต่ถ้า S50U09 หลุด 490 ลงมาระหว่างวันให้ปิด position ไปก่อนส่วนหนึ่ง
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เสี่ยงทนแกว่งถือที่ Long ที่เหลือ หลังเบ่งทำกำไรไปแล้ว จุดทำกำไรจะ Update อีกที แต่อาจแข็งขึ้นไป 520 หรือสูงกวานั้นตามในรูป แต่เบ่งทำกำไรได้อีกถ้า S50U09 หลุด 490 ลงมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เรายังมอง Downside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 494
- SET50 วันนี้จะ rebound ก่อนจะปรับตัวลดลง เรายังคงมองว่าตลาดหุ้นมีโอกาสปรับฐาน SET ได้ปรับขึ้นมาถึงราคาพื้นฐานมี 52 ของเราที่ 710 และของ consensus ที่ 730 แล้ว และจากสถิติที่ผ่านมาตลาดหุ้นมักจะมีการปรับฐานทุกครั้งเมื่อถึงราคาพื้นฐาน นอกจากนั้นอัตราส่วนมูลค่าซื้อขายต่อมูลค่าตลาดเริ่มเข้าใกล้จุดสูงสุดแล้ว ซึ่งหลายครั้งที่เกิดขึ้นตลาดมักจะไม่ปรับฐาน ไม่ทันทีก็อีกไม่นาน อย่างไรก็ตามการปรับฐานของตลาดหุ้นคงไม่มาก (5%) เนื่องจากจากการปรับฐานใน bull market

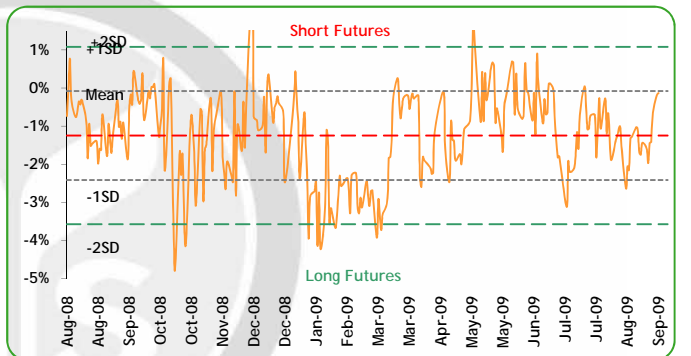
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	257.0	16.9%	Down	255.0	-2.0	-0.6
PTTEP	143.5	11.0%	Down	142.0	-1.5	-0.5
ADVANC	96.5	6.6%	Down	95.3	-1.3	-0.4
BBL	116.0	5.1%	Down	114.0	-2.0	-0.4
SCC	215.0	6.0%	Down	213.0	-2.0	-0.3
SCB	81.0	6.4%	Down	80.8	-0.3	-0.1
BAY	18.1	2.5%	Down	17.6	-0.5	-0.3
DTAC	42.0	2.3%	Down	41.0	-1.0	-0.3
PTTCH	77.0	2.7%	Neutral	77.0	0.0	0.0
TOP	44.5	2.1%	Down	43.8	-0.8	-0.2
(Sum)		61.6%				-3.0
Last	497.0		Down	493.9		

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 ถือเสี่ยงไปเบ่งทำกำไรที่ 156 ในรูป โดย Stop-loss ครั้งหนึ่งถ้า PTTEP spot ปิดต่ำกว่า 141

Figure 5: PTTU09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ที่ถือ Long เพิ่มใน PTT futures ไปแล้ว เพื่อแข็งขึ้นไปเบ่งทำกำไรที่ 276-280 ในรูป โดย Stop-loss ครั้งหนึ่งถ้า PTT spot หลุด 253 ระหว่างวัน

**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	497.0		-151	-897	1,048
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	508.2	-2.2%	-2,070	562	1,508
-1W	488.2	1.8%	-5,372	2,556	2,816
-1M	473.3	5.0%	-1,382	8,338	-6,956
YTD	316.5	57.0%	-19,218	35,416	-16,207
Estimated Outstanding			-20,139	34,021	-13,891

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	495.3	-13.4	-2.6%	22,329	7,851	497.3	-0.4%	
S50Z09	29-Sep-09	492.9	-13.8	-2.7%	4,531	1,975	497.9	-1.0%	
S50H10	31-Dec-09	493.8	-12.2	-2.4%	180	37	501.8	-1.6%	
S50M10	31-Mar-10	492.0	-12.0	-2.4%	144	14	503.0	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
U09	460	35.0	5	447	U09	460	na	0	0
U09	470	24.6	17	983	U09	470	1.1	42	625
U09	480	17.4	58	939	U09	480	3.7	44	496
U09	490	9.2	46	767	U09	490	5.2	47	429
U09	500	5.9	75	287	U09	500	10.0	163	347
U09	510	3.4	64	317	U09	510	17.0	39	75

Figure 8: Stock 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	257.0									
PTTU09		261.0	-1.5%	0.001	2	-3.7	67	0	259.5	0.6%
PTTEP	143.5									
PTTEPU09		143.9	-0.3%	0.029	200	-4.9	399	21	147.0	-2.1%
ADVANC	96.5									
ADVANCU09		96.2	0.3%	0.003	27	-1.1	163	-18	97.5	-1.3%
BANPU	412.0									
BANPUU09		404.0	2.0%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	116.0									
BBLU09		100.0	16.0%	-	-	-	1	0	-	-
ITD	3.1									
ITDU09		3.2	-1.9%	-0.200	117	-0.2	2227	85	-	-
KBANK	77.0									
KBANKU09		72.5	6.2%	29.192	200	-4.9	399	21	-	-
KTB	9.1									
KTBU09		9.1	-0.5%	1.436	157	-	1591	-22	-	-
LH	6.1									
LHU09		6.1	0.0%	0.365	59	-0.2	318	-33	-	-
QH	2.1									
QHU09		2.1	1.9%	-0.100	1	-0.1	54	1	-	-
SCB	81.0									
SCBU09		73.0	11.0%	-	-	-	5	0	-	-
SCC	215.0									
SCCU09		210.5	2.1%	-10.000	5	-10.0	71	2	-	-
TTA	25.3									
TTAU09		25.4	-0.6%	7.597	295	-1.4	418	15	-	-

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

泰华农民银行集团 เครื่องนาครกสิกรไทย KASIKORNBANKGROUP  
全方位的卓越服务 บริการทุกระดับประทับใจ Towards Service Excellence