



KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ เรายังให้ถือจนแกว่ง Long S50U09 ที่เหลือต่อไปโดยเป้าต่อไปจะอยู่ที่ 520 หรืออาจจะสูงกว่านั้นที่ 533 แต่ถ้า S50U09 หลุด 490 ลงมาระหว่างวันให้ปิด position ไปก่อนส่วนหนึ่ง
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เสี่ยงจนแกว่งถือที่ Long ที่เหลือ หลังแบ่งทำกำไรไปแล้ว จุดทำกำไรจะ Update อีกที แต่อาจแข็งขึ้นต่อไป 520 หรือสูงกว่านั้นตามในรูป แต่แบ่งทำกำไรได้อีกถ้า S50U09 หลุด 490 ลงมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เรามอง Downside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 496
- SET50 จะปรับตัวขึ้นต่อ โดยที่ SET มีโอกาสขึ้นไปทดสอบ 730 ได้ในระยะสั้น ซึ่งเป็นเป้าหมายราคาพื้นฐานของ consensus แต่เรายังคงมองว่าตลาดหุ้นมีโอกาสปรับฐาน เนื่องจากสถิติที่ผ่านมาตลาดหุ้นมักจะมีการปรับฐานทุกครั้งเมื่อถึงราคาพื้นฐาน ดังนั้นนักลงทุนระยะสั้นสามารถเก็งกำไรได้ แต่ขอให้ด้วยความระมัดระวัง และมีจุด stop โดยเลือกลงทุนในหุ้นที่ประเด็นเก็งกำไร อย่างไรก็ตามการปรับฐานของตลาดหุ้นคงไม่มาก (5%)

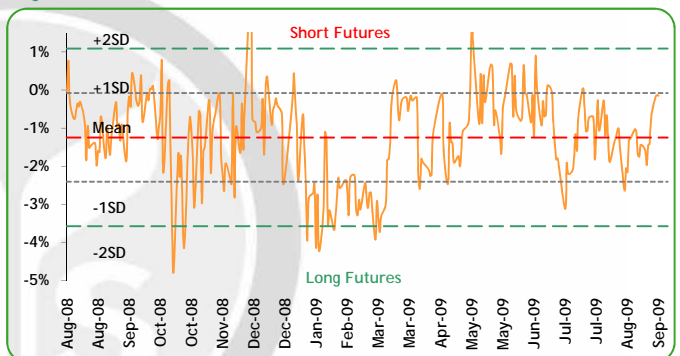
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	265.0	17.1%	Down	255.0	-10.0	-3.0
PTTEP	145.0	11.0%	Down	142.0	-3.0	-1.0
ADVANC	96.0	6.5%	Down	95.3	-0.8	-0.2
BBL	116.5	5.1%	Down	114.0	-2.5	-0.5
SCC	219.0	6.0%	Down	213.0	-6.0	-0.8
SCB	79.8	6.2%	Down	78.3	-1.5	-0.5
BAY	18.3	2.5%	Down	17.6	-0.7	-0.4
DTAC	42.5	2.3%	Down	41.0	-1.5	-0.4
PTTCH	79.3	2.7%	Down	77.0	-2.3	-0.4
TOP	46.0	2.1%	Down	43.8	-2.3	-0.5
(Sum)		61.6%				-7.7
Last	503.9		Down	496.2		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



*SD = Standard Deviation

TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEPU09 Futures



- จากรูปที่ 4 ส่วน PTTEP ที่ Long futures ไปแล้ว ถึงถึงไปแบ่งทำกำไรที่ 156-159 ในรูป โดย Stop-loss ครั้งหนึ่งถ้า PTTEP spot ปิดต่ำกว่า 141

Figure 5: PTTU09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long เพิ่มใน PTT futures ไปแล้ว เพื่อแข็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 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	503.9		399	335	-734
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	497.0	1.4%	-408	189	219
-1W	496.7	1.5%	-4,996	2,038	2,958
-1M	473.3	6.5%	-806	8,891	-8,085
YTD	316.5	59.2%	-18,843	35,756	-16,922
Estimated Outstanding			-19,764	34,361	-14,606

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	505.3	10.0	2.0%	22,206	6,746	507.4	-0.4%	
S50Z09	29-Sep-09	502.9	10.0	2.0%	4,539	1,913	508.1	-1.0%	
S50H10	31-Dec-09	502.0	8.2	1.7%	186	19	510.3	-1.6%	
S50M10	31-Mar-10	501.0	9.0	1.8%	148	7	512.4	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
U09	460	41.5	17	447	U09	460	na	0	0
U09	470	32.3	11	987	U09	470	1.0	24	631
U09	480	21.5	12	907	U09	480	1.7	24	514
U09	490	14.0	32	776	U09	490	3.1	22	446
U09	500	10.5	59	315	U09	500	5.9	88	421
U09	510	6.9	66	356	U09	510	11.0	8	85

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	265.0									
PTTU09		263.0	0.8%	0.000	1	2.0	66	-1	267.6	-1.7%
PTTEP	145.0									
PTTEPU09		145.8	-0.5%	0.013	86	1.9	411	12	148.6	-1.9%
ADVANC	96.0									
ADVANCU09		96.8	-0.8%	0.002	20	0.6	162	-1	96.9	-0.2%
BANPU	414.0									
BANPUU09		404.0	2.5%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	116.5									
BBLU09		100.0	16.5%	-	-	-	1	0	-	-
ITD	3.4									
ITDU09		3.4	-0.6%	0.200	34	0.2	2219	-8	-	-
KBANK	76.8									
KBANKU09		72.5	5.9%	12.507	86	1.9	411	12	-	-
KTB	9.3									
KTBU09		9.4	-1.1%	2.403	259	0.3	1689	98	-	-
LH	6.2									
LHU09		6.3	-1.6%	0.192	31	0.2	333	15	-	-
QH	2.2									
QHU09		2.2	-1.8%	0.100	15	0.1	46	-8	-	-
SCB	79.8									
SCBU09		73.0	9.2%	-	-	-	5	0	-	-
SCC	219.0									
SCCU09		217.5	0.7%	7.000	5	7.0	72	1	-	-
TTA	26.0									
TTAU09		26.1	-0.4%	3.213	125	0.7	446	28	-	-

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