

## KS-Derivatives

### Actions:

- วันนี้ ให้ Long เพิ่มใน S50Z09 ได้โดย เรายังให้ถือ Long S50U09 ที่เหลือทั้งหมดต่อไปด้วย โดยเป้าหมายการขายทำกำไรของ S50Z09 จะอยู่ที่ 530 - 533 โดยส่วนนี้ถ้า S50Z09 หลุด 492 ลงมาระหว่างวันให้ปิด position
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เสียลงทุนแกว่งถือที่ Long ที่เหลือ และ Long เพิ่มใน Series Z09 เพื่อเลี้ยงไปแบ่งทำกำไรในเขต 530-533 แต่ Stop-loss ในส่วนนี้ถ้า S50Z09 หลุด 492 ระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 511
- SET50 จะปรับตัวขึ้นต่อ โดย SET มีโอกาสขึ้นไปทดสอบ 733 ได้ในระยะสั้น ซึ่งเป็นเป้าหมายราคาพื้นฐานของ consensus เนื่องจากกระแสเงินไหลเข้าที่ยังมีอย่างต่อเนื่อง จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่ยังอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนหันมา short ดอลลาร์สหรัฐ และไป long หุ้นหรือสินค้าโภคภัณฑ์ หรือเรียกว่า Dollar carry trade แต่เรายังคงมองว่าตลาดหุ้นยังมีความเสี่ยงที่จะปรับฐานเนื่องจากสถิติที่ผ่านมาตลาดหุ้นมักจะมีการปรับฐานทุกครั้งเมื่อถึงราคาพื้นฐาน

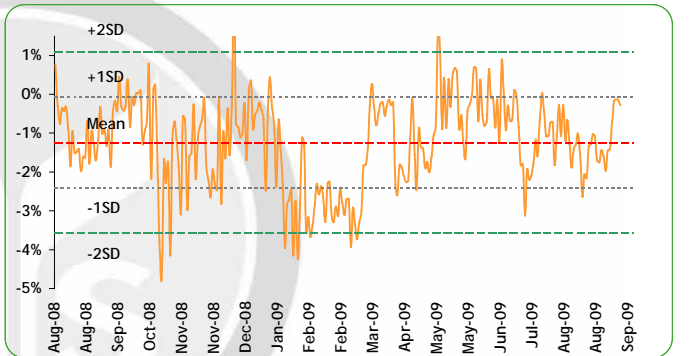
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	266.0	17.1%	Up	269.0	3.0	0.9
PTTEP	146.0	10.9%	Up	147.5	1.5	0.5
ADVANC	96.0	6.4%	Up	97.0	1.0	0.3
BBL	118.5	5.1%	Up	119.5	1.0	0.2
SCC	226.0	6.1%	Up	228.0	2.0	0.2
SCB	80.5	6.2%	Neutral	80.5	0.0	-0.0
BAY	18.3	2.5%	Neutral	18.3	0.0	0.0
DTAC	42.5	2.3%	Neutral	42.5	0.0	-0.0
PTTCH	81.8	2.8%	Up	82.8	1.0	0.2
TOP	46.3	2.1%	Up	47.0	0.8	0.2
(Sum)		61.6%				2.5
Last	508.4		Up	510.9		

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 ถือเลี้ยงไปแบ่งทำกำไรที่ 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 เพื่อเลี้ยงไปแบ่งทำกำไรที่ 280-282 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	508.4		-1,392	384	1,008
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	503.9	0.9%	-1,024	752	272
-1W	499.8	1.7%	-4,623	1,672	2,951
-1M	454.9	11.8%	-2,130	8,756	-6,626
YTD	316.5	60.7%	-20,247	36,168	-15,930
Estimated Outstanding			-21,168	34,773	-13,614

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	511.5	6.2	1.2%	22,589	6,861	513.6	-0.4%	
S50Z09	29-Sep-09	510.8	7.9	1.6%	4,734	1,802	516.1	-1.0%	
S50H10	31-Dec-09	507.5	5.5	1.1%	190	19	516.0	-1.6%	
S50M10	31-Mar-10	508.8	7.8	1.6%	151	14	520.5	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
U09	460	46.6	1	447	U09	460	na	0	0
U09	470	37.6	3	985	U09	470	0.5	1	632
U09	480	28.5	6	909	U09	480	1.0	2	523
U09	490	20.1	13	776	U09	490	2.8	11	462
U09	500	13.7	24	341	U09	500	5.5	93	464
U09	510	8.1	32	409	U09	510	7.1	46	84

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	266.0									
PTTU09		263.0	1.1%	0.000	1	2.0	66	-1	268.6	-2.1%
PTTEP	146.0									
PTTEPU09		145.8	0.1%	0.013	86	1.9	411	12	149.6	-2.5%
ADVANC	96.0									
ADVANCU09		96.8	-0.8%	0.002	20	0.6	162	-1	96.9	-0.2%
BANPU	424.0									
BANPUU09		404.0	5.0%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	118.5									
BBLU09		100.0	18.5%	-	-	-	1	0	-	-
ITD	3.4									
ITDU09		3.4	0.6%	0.200	34	0.2	2219	-8	-	-
KBANK	77.3									
KBANKU09		72.5	6.6%	12.507	86	1.9	411	12	-	-
KTB	9.3									
KTBU09		9.4	-1.1%	2.403	259	0.3	1689	98	-	-
LH	6.4									
LHU09		6.3	0.8%	0.192	31	0.2	333	15	-	-
QH	2.3									
QHU09		2.2	2.7%	0.100	15	0.1	46	-8	-	-
SCB	80.5									
SCBU09		73.0	10.3%	-	-	-	5	0	-	-
SCC	226.0									
SCCU09		217.5	3.9%	7.000	5	7.0	72	1	-	-
TTA	25.8									
TTAU09		26.1	-1.3%	3.213	125	0.7	446	28	-	-

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