

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือ Long S50U09 และ S50Z09 ที่เปิดไว้ทั้งหมดต่อไป โดยเป้าหมายการขายทำกำไรของ S50Z09 จะอยู่ที่ 530 – 533 แต่ถ้า S50Z09 หลุด 492 ลงมา ระหว่างวันให้ปิด position ที่ Long S50U09 ไปก่อนส่วนหนึ่ง
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เสี่ยงทนแวงถึงที่ Long S50U09 ที่เหลือ และที่ Long เพิ่มใน S50Z09 โดยตั้งไปแบ่งทำกำไรในเขต 530-533 แต่ Stop-loss ในส่วนนี้ถ้า S50Z09 หลุด 492 ระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 514
- SET50 วันนี้จะปรับตัวออกข้าง SET ยังมีโอกาสขึ้นไปทดสอบ 733 ได้ในระยะสั้น ซึ่งเป็นเป้าหมายราคาพื้นฐานของ consensus เนื่องจากกระแสเงินไหลเข้าที่ยังมีอย่างต่อเนื่อง ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลก ยังแสดงสัญญาณในเชิงบวก แม้ว่าตลาดหุ้นจะมีการปรับฐานระยะสั้นบ้าง เพราะหาหุ้นขึ้นรอบนี้เป็นผลจาก fund flow เป็นหลัก ทำให้มีความเสี่ยงว่าจะปรับฐานได้ทุกเมื่อ อย่างไรก็ตามการปรับฐานของตลาดหุ้นคงไม่มาก (5%)

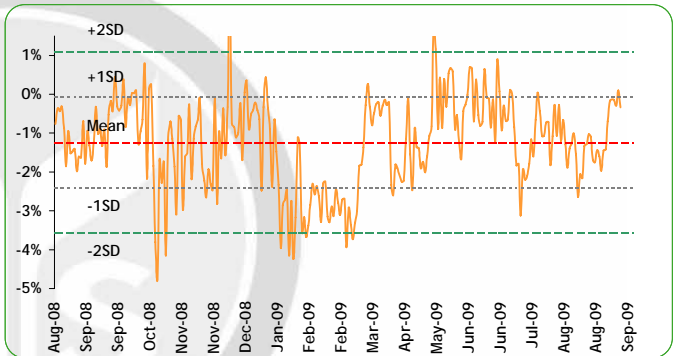
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	266.0	17.0%	Up	269.0	3.0	0.9
PTTEP	146.5	10.9%	Up	147.5	1.0	0.3
ADVANC	97.0	6.5%	Neutral	97.0	0.0	0.0
BBL	118.0	5.1%	Up	119.5	1.5	0.3
SCC	229.0	6.2%	Up	234.0	5.0	0.6
SCB	81.8	6.2%	Up	82.0	0.3	0.1
BAY	18.1	2.5%	Up	18.3	0.2	0.1
DTAC	42.5	2.3%	Up	42.8	0.3	0.1
PTTCH	80.5	2.7%	Up	82.8	2.3	0.3
TOP	46.3	2.1%	Up	47.0	0.8	0.2
(Sum)		61.5%				2.9
Last	510.9		Up	513.8		

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 ไปแล้ว ถือตั้งไปแบ่งทำกำไรที่ 156-159 ในรูป โดย Stop-loss ครั้งหนึ่ง ถ้า PTTEP spot ปิดต่ำกว่า 141

Figure 5: PTTU09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long เพิ่มใน PTT futures ไปแล้ว เพื่อตั้งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 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	510.9		-279	-133	412
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	508.0	0.6%	-771	217	554
-1W	508.2	0.5%	-3,871	1,531	2,340
-1M	453.1	12.8%	-5,042	9,338	-4,296
YTD	316.5	61.4%	-21,019	36,385	-15,375
Estimated Outstanding			-21,940	34,990	-13,059

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	511.6	1.6	0.3%	22,233	5,659	513.7	-0.4%	
S50Z09	29-Sep-09	511.0	2.6	0.5%	5,027	1,386	516.4	-1.0%	
S50H10	31-Dec-09	509.0	-0.5	-0.1%	202	30	517.5	-1.6%	
S50M10	31-Mar-10	508.0	-0.4	-0.1%	153	9	519.7	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
U09	460	50.6	0	439	U09	460	na	0	0
U09	470	38.2	4	975	U09	470	0.5	1	633
U09	480	29.6	25	881	U09	480	0.7	6	524
U09	490	19.4	29	775	U09	490	2.2	20	467
U09	500	14.9	12	339	U09	500	2.6	15	551
U09	510	8.1	40	433	U09	510	7.0	26	177

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		264.6	0.5%	0.005	19	1.6	37	-29	268.6	-1.5%
PTTEP	146.5									
PTTEPU09		147.4	-0.6%	0.007	48	1.0	403	-8	150.1	-1.8%
ADVANC	97.0									
ADVANCU09		97.3	-0.3%	0.002	16	0.1	161	-1	98.0	-0.7%
BANPU	436.0									
BANPUU09		404.0	7.9%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	118.0									
BBLU09		100.0	18.0%	-	-	-	1	0	-	-
ITD	3.4									
ITDU09		3.5	-2.9%	0.200	13	0.2	2493	274	-	-
KBANK	78.8									
KBANKU09		78.5	0.3%	7.057	48	1.0	403	-8	-	-
KTB	9.2									
KTBU09		9.3	-1.6%	0.820	89	-	1655	-34	-	-
LH	6.4									
LHU09		6.3	0.8%	0.069	11	-	286	-47	-	-
QH	2.3									
QHU09		2.2	4.5%	-	-	-	56	10	-	-
SCB	81.8									
SCBU09		73.0	12.0%	-	-	-	5	0	-	-
SCC	229.0									
SCCU09		228.0	0.4%	-1.000	1	-1.0	18	-54	-	-
TTA	26.0									
TTAU09		26.1	-0.4%	4.138	159	0.4	391	-55	-	-

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

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