

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือ Long S50U09 และ S50Z09 ที่เปิดไว้ทั้งหมดต่อไป โดยเป้าในการขายทำกำไรอยู่ที่ 540 แต่ถ้า S50Z09 หลุด 492 ลงมาระหว่างวันให้ปิด position ที่ Long S50U09 ไปแล้วส่วนหนึ่งเท่านั้น
- จากรูปที่ 1 ทาง technical, เสี่ยงทนแกว่งถือที่ Long S50U09 และ S50Z09 ไปแล้ว โดยเล็งไปแบ่งทำกำไรในเซต 540 แต่ Stop-loss ในส่วนหนึ่งถ้า S50Z09 หลุด 492 ระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เปรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 519
- SET50 วันนี้จะปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ โดยผลการประมูลพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ ประสบความสำเร็จตามคาด ประกอบกับ ธนาคารเพื่อการพัฒนาเอเชีย (ADB) ก็มีการปรับคาดการณ์การขยายตัวของเศรษฐกิจเอเชียขึ้น ซึ่งหนุนราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ทำให้ยังมองว่า SET ยังมีโอกาสขึ้นไปทดสอบ 733 จุดได้ในระยะสั้น โดยในอาทิตย์หน้าจะมีเรื่อง window dressing เข้ามาช่วยหนุนตลาดอีกแรงหนึ่ง อย่างไรก็ตามหุ้นขึ้นรอบนี้เป็นผลจาก fund flow เป็นหลัก

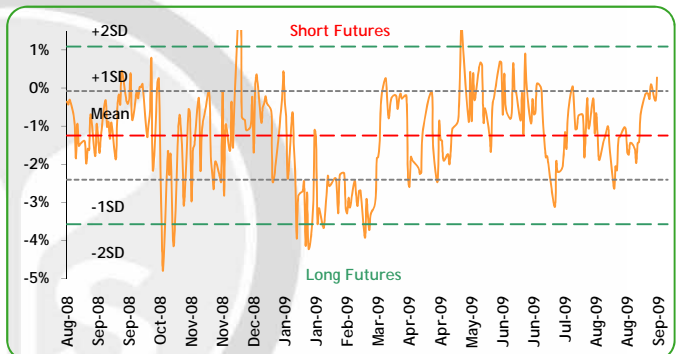
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	267.0	16.8%	Up	269.0	2.0	0.6
PTTEP	146.5	10.8%	Up	147.5	1.0	0.3
ADVANC	97.0	6.4%	Neutral	97.0	0.0	0.0
BBL	117.5	5.0%	Up	119.5	2.0	0.4
SCC	236.0	6.3%	Neutral	236.0	0.0	0.0
SCB	82.5	6.2%	Neutral	82.5	0.0	0.0
BAY	18.5	2.5%	Up	18.6	0.1	0.1
DTAC	44.3	2.3%	Up	45.0	0.8	0.2
PTTCH	80.5	2.7%	Up	82.8	2.3	0.3
TOP	46.8	2.1%	Up	47.0	0.3	0.1
(Sum)		61.2%				1.9
Last	517.0		Up	519.0		

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 ถือเล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 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 เพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 280-282 ในรูป โดย Stop-loss ซอสดูจันปิด

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	517.0		-263	-316	579
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	508.4	1.7%	-482	-434	916
-1W	503.9	2.6%	-2,278	535	1,743
-1M	462.8	11.7%	-6,704	9,076	-2,372
YTD	316.5	63.4%	-21,501	35,951	-14,459
Estimated Outstanding			-22,422	34,556	-12,143

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	519.2	11.2	2.2%	21,739	7,283	521.4	-0.4%	
S50Z09	29-Sep-09	519.6	12.2	2.4%	5,568	3,303	525.1	-1.0%	
S50H10	31-Dec-09	519.0	12.0	2.4%	223	45	527.8	-1.7%	
S50M10	31-Mar-10	517.6	12.6	2.5%	153	13	529.7	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
U09	480	35.5	3	884	U09	480	0.2	1	527
U09	490	25.5	13	753	U09	490	0.7	10	480
U09	500	20.0	15	335	U09	500	1.3	51	563
U09	510	12.0	23	458	U09	510	2.6	130	200
U09	520	6.0	63	542	U09	520	6.4	32	15
U09	530	3.5	52	165	U09	530	13.0	2	0

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	267.0									
PTTU09		265.5	0.6%	0.002	7	-	38	0	269.6	-1.5%
PTTEP	146.5									
PTTEPU09		147.5	-0.7%	0.012	82	2.1	381	-21	150.1	-1.7%
ADVANC	97.0									
ADVANCU09		97.5	-0.5%	0.001	13	0.5	167	-1	98.0	-0.5%
BANPU	448.0									
BANPUU09		404.0	10.9%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	117.5									
BBLU09		100.0	17.5%	-	-	-	1	0	-	-
ITD	3.7									
ITDU09		3.7	0.0%	0.200	62	0.2	2543	44	-	-
KBANK	78.3									
KBANKU09		78.5	-0.3%	12.016	82	2.1	381	-21	-	-
KTB	9.3									
KTBU09		9.4	-1.6%	1.529	165	0.2	1757	33	-	-
LH	6.8									
LHU09		6.7	1.5%	0.536	81	0.4	313	36	-	-
QH	2.4									
QHU09		2.4	1.7%	0.100	4	0.1	56	0	-	-
SCB	82.5									
SCBU09		73.0	13.0%	-	-	-	5	0	-	-
SCC	236.0									
SCCU09		229.0	3.1%	-	2	-	15	-1	-	-
TTA	27.5									
TTAU09		27.4	0.4%	2.407	89	0.8	376	-29	-	-

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

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