

## KS-Derivatives

## Thailand Strategy 28 September 2009

### Actions:

- วันนี้ยังเหมือนเดิมให้ถือ Long S50U09 และ S50Z09 ที่เปิดไว้ทั้งหมดต่อไป โดยเข้าไปในการขายทำกำไรส่วนหนึ่งอยู่ที่ 540 (S50U09) แต่ถ้า S50U09 หลุด 513 ลงมาระหว่างวันให้ปิด position ที่ Long ไปแล้วส่วนหนึ่ง
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เหมือนเดิม เสี่ยงทนแกว่งถือที่ Long S50U09 และ S50Z09 ไปแล้ว โดยเล็งไปแบ่งทำกำไรในเขต 540 อีกส่วนเสี่ยงลุ้นขึ้นต่อไปตามรูป โดย Stop-loss ขอ Update ตอนปิด แต่แบ่งทำกำไรได้ถ้าหลุด 513 ระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 522
- SET50 วันนี้จะแกว่งตัวลดลงเล็กน้อยตามตลาดต่างประเทศ โดยในสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นคงแกว่งต่อเนื่องจากสัปดาห์ที่แล้ว เนื่องจากมีปัจจัยที่ต้องตามค่อนข้างมากทั้งในประเทศและต่างประเทศ อย่างไรก็ตามตลาดยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นไปถึง 800 จุดในช่วงปลายปีจนถึงต้นปีหน้า เนื่องจากคาดว่าเศรษฐกิจ และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนจะแสดงการฟื้นตัวจนถึงต้นปีหน้า แม้ว่าตลาดอาจมีการปรับฐานระหว่างทางบ้าง ดังนั้นสำหรับนักลงทุนระยะสั้นให้ระวังการแกว่งตัวของตลาดหุ้น ส่วนนักลงทุนระยะกลางยังแนะนำให้คงพอร์ตเอาไว้ ถือทนแกว่ง

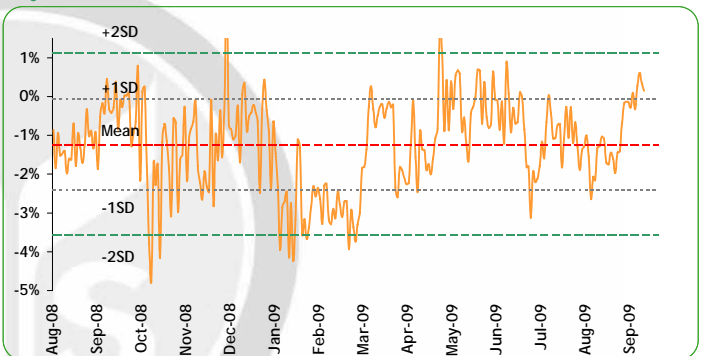
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	262.0	16.6%	Up	269.0	7.0	2.0
PTTEP	146.5	10.8%	Up	150.0	3.5	1.2
ADVANC	95.8	6.3%	Up	97.0	1.3	0.4
BBL	119.0	5.1%	Up	121.0	2.0	0.4
SCC	229.0	6.1%	Up	236.0	7.0	0.9
SCB	83.8	6.4%	Up	85.3	1.5	0.5
BAY	19.4	2.6%	Up	19.8	0.4	0.2
DTAC	43.0	2.3%	Up	45.0	2.0	0.5
PTTCH	78.0	2.6%	Up	82.8	4.8	0.7
TOP	46.0	2.1%	Up	47.0	1.0	0.2
(Sum)		61.0%				7.1
Last	514.8		Up	521.8		

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 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 ขอสุดจนปิด แต่แบ่งทำกำไรได้ถ้า PTT futures หลุด 261 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	514.8		-419	-965	1,384
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	520.0	-1.0%	1,404	-2,021	617
-1W	510.9	0.8%	692	-3,350	2,658
-1M	470.8	9.3%	-4,502	4,667	-165
YTD	316.5	62.7%	-20,039	33,153	-13,123
Estimated Outstanding			-20,960	31,758	-10,807

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	516.8	-4.3	-0.8%	15,168	7,206	519.0	-0.4%	
S50Z09	29-Sep-09	517.3	-4.4	-0.8%	8,523	9,828	522.7	-1.0%	
S50H10	31-Dec-09	515.7	-5.7	-1.1%	277	63	524.3	-1.6%	
S50M10	31-Mar-10	514.6	-5.9	-1.1%	157	8	526.5	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
U09	480	35.2	3	883	U09	480	0.1	0	484
U09	490	24.8	0	740	U09	490	0.1	0	457
U09	500	19.0	3	331	U09	500	0.1	3	571
U09	510	8.0	21	430	U09	510	1.3	11	342
U09	520	2.6	28	608	U09	520	5.5	14	191
U09	530	1.0	2	183	U09	530	10.0	2	12

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	262.0									
PTTU09		264.5	-0.9%	-	-	-	36	0	264.6	-0.0%
PTTEP	146.5									
PTTEPU09		146.8	-0.2%	0.007	46	-1.2	321	-17	150.1	-2.2%
ADVANC	95.8									
ADVANCU09		96.3	-0.6%	0.000	5	-0.7	169	-3	96.7	-0.4%
BANPU	444.0									
BANPUU09		404.0	9.9%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	119.0									
BBLU09		100.0	19.0%	-	-	-	1	0	-	-
ITD	3.8									
ITDU09		3.8	-0.5%	-0.200	137	-0.2	1623	-16	-	-
KBANK	81.3									
KBANKU09		78.5	3.5%	6.770	46	-1.2	321	-17	-	-
KTB	9.1									
KTBU09		9.1	0.0%	0.175	19	-0.2	1784	-7	-	-
LH	6.6									
LHU09		6.7	-1.5%	0.465	69	-0.2	244	-39	-	-
QH	2.4									
QHU09		2.4	-0.8%	-	-	-	56	0	-	-
SCB	83.8									
SCBU09		73.0	14.7%	-	3	-	8	3	-	-
SCC	229.0									
SCCU09		229.0	0.0%	-	-	-	14	0	-	-
TTA	26.3									
TTAU09		26.4	-0.6%	1.542	58	-0.4	291	-39	-	-

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