

## KS-Derivatives

### Actions:

- หลังจากแบ่งทำกำไรไปแล้วบางส่วน เนื่องจากเมื่อวาน S50U09 หลุด 513 ลงมาระหว่างวัน วันนี้ถือ Long S50U09 และ S50Z09 ที่เหลือต่อไป โดยถ้า S50Z09 หลุด 492 ลงมาระหว่างวันให้ปิด position ที่ Long ไปแล้วทั้งหมด
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ที่เหลือ หลังจากแบ่งทำกำไรไปแล้วตอนหลุด 513 ลงมาระหว่างวัน ที่เหลือเสี่ยงจนแกว่งคือดูอาการต่อ แต่ปิด Position ที่เหลือถ้า S50Z09 หลุด 492 ซึ่งเป็นเส้น Stop ในรูป
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 518
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นตามตลาดโลก เมื่อวานนี้ DJ rebound ขึ้นมา และคงทำให้หุ้นไทย rebound ตามขึ้นมาได้ แต่เชื่อว่าตลาดหุ้นจะยังคงแกว่งต่อเนื่องจนถึงปลายสัปดาห์ เนื่องจากมีปัจจัยที่ต้องตามค่อนข้างมากทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะตัวเลขราคาบ้านสหรัฐฯในคืนนี้ และตัวเลขการว่างงานสหรัฐฯในวันศุกร์ แต่หาก SET ยังไม่หลุด 704 ระยะสั้นก็ยังคงไม่น่ากลัว อย่างไรก็ตามในระยะกลางตลาดยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นไปถึง 800 ในช่วงปลายปีจนถึงต้นปีหน้า

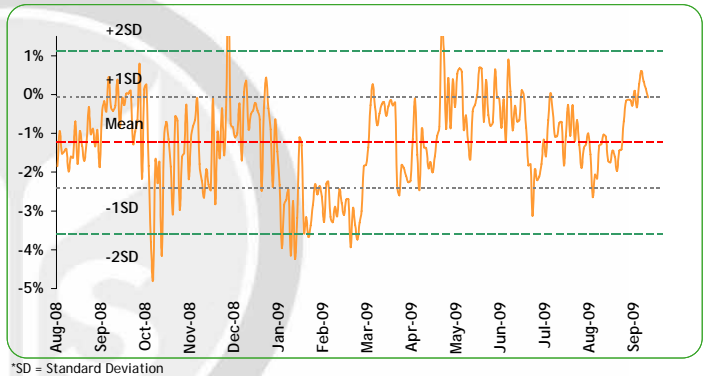
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	257.0	16.6%	Up	269.0	12.0	3.6
PTTEP	145.0	10.9%	Up	150.0	5.0	1.7
ADVANC	93.3	6.3%	Up	97.0	3.8	1.2
BBL	117.0	5.1%	Up	121.0	4.0	0.8
SCC	224.0	6.1%	Up	236.0	12.0	1.5
SCB	82.8	6.4%	Up	85.3	2.5	0.9
BAY	18.8	2.6%	Up	19.8	1.0	0.6
DTAC	41.8	2.3%	Up	45.0	3.3	0.8
PTTCH	76.0	2.6%	Up	82.8	6.8	1.1
TOP	45.5	2.1%	Up	47.0	1.5	0.3
(Sum)		61.0%				12.5
Last	505.4		Up	517.9		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



### TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEP vs Energy



- จากรูปที่ 4 ส่วน PTTEP ที่ Long futures ไปแล้ว หมุนไป Contract ต่อไปและถือจนแกว่งสู้รับขาดจากเขต Oversold ในรูป โดย Stop-loss ครั้งหนึ่ง ถ้า PTTEP spot ปิดต่ำกว่า 141

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical หมุนที่ Long PTTU09 ที่เหลือไปสัญญา PTTZ09 หลังแบ่งทำกำไรไปแล้ว ตอนหลุด 261 ระหว่างวัน โดย Stop-loss ในส่วนที่เหลือถ้า PTTZ09 ปิดต่ำกว่า 249 ดูรูป

### 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	505.4		310	-292	-18
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	514.8	-1.8%	-119	-1,244	1,363
-1W	508.4	-0.6%	1,263	-3,509	2,246
-1M	470.7	7.4%	-4,543	4,223	320
YTD	316.5	59.7%	-2,030	12,840	-10,810
Estimated Outstanding			-8,254	20,847	-12,611

**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	507.0	-9.8	-1.9%	11,718	5,173	509.1	-0.4%	
S50Z09	29-Sep-09	508.0	-9.3	-1.8%	12,929	10,350	513.2	-1.0%	
S50H10	31-Dec-09	506.9	-8.8	-1.7%	311	141	515.2	-1.6%	
S50M10	31-Mar-10	505.9	-8.7	-1.7%	156	19	517.3	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
U09	480	24.1	9	884	U09	480	0.1	0	484
U09	490	13.5	7	740	U09	490	0.1	0	457
U09	500	4.0	8	330	U09	500	1.0	9	571
U09	510	1.2	11	430	U09	510	3.6	37	343
U09	520	0.1	0	620	U09	520	11.2	17	201
U09	530	0.1	0	183	U09	530	24.6	0	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	257.0									
PTTU09		264.5	-2.8%	-	4	-	34	-2	259.5	1.9%
PTTEP	145.0									
PTTEPU09		144.9	0.1%	0.009	65	-1.9	264	-57	148.6	-2.5%
ADVANC	93.3									
ADVANCU09		92.9	0.4%	0.001	14	-3.4	165	-4	94.2	-1.4%
BANPU	434.0									
BANPUU09		404.0	7.4%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	117.0									
BBLU09		100.0	17.0%	-	-	-	1	0	-	-
ITD	3.7									
ITDU09		3.7	1.1%	-0.100	147	-0.1	1551	-72	-	-
KBANK	79.3									
KBANKU09		78.5	1.0%	9.438	65	-1.9	264	-57	-	-
KTB	8.9									
KTBU09		8.9	0.0%	1.525	169	-0.2	1676	-108	-	-
LH	6.4									
LHU09		6.3	1.6%	0.490	76	-0.4	197	-47	-	-
QH	2.3									
QHU09		2.3	0.0%	-0.100	1	-0.1	55	-1	-	-
SCB	82.8									
SCBU09		73.0	13.4%	-	2	-	6	-2	-	-
SCC	224.0									
SCCU09		229.0	-2.2%	-	3	-	12	-2	-	-
TTA	26.0									
TTAU09		26.0	0.0%	1.017	39	-0.4	272	-19	-	-

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