

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ไว้ทนแกว่งต่อไป และ สามารถ Long S50Z09 เพิ่มได้อีก โดยในส่วนของ Long เพิ่มห้ามหลุด 502 ลงมาระหว่างวัน เล็งฝ่าด่านที่ 524 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 530 ในรูปที่ 1
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ไว้ และ Long เพิ่มได้ ในส่วนที่เล่นแบบ Hi-risk-hi-return โดย Stop-loss ในส่วนนี้ ถ้าหลุด 502 ระหว่างวัน เพื่อเล็งฝ่าด่าน 524 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 530
- จากรูปที่ 2 เรายังคง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 521
- SET50 จะปรับฐานเล็กน้อยก่อนจะปรับตัวขึ้น และอาจจะยังคงแกว่งตัวต่อเนื่อง จนถึงปลายสัปดาห์ตามที่เราคาดไว้เดิม เนื่องจากมีปัจจัยที่ต้องตามค่อนข้างมากทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะตัวเลขการว่างงานสหรัฐฯที่จะประกาศในวันศุกร์ อย่างไรก็ตามวันนี้เรามี window dressing เข้ามาช่วยตลาด ดังนั้นในระยะสั้นอาจจะมีการปรับฐาน แต่ในระยะกลาง SET ยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นไปถึง 800 ในช่วงปลายปีจนถึงต้นปีหน้า เนื่องจากคาดว่าเศรษฐกิจ และผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนจะแสดงการฟื้นตัวจนถึงต้นปีหน้า แม้ว่าตลาดอาจมีการปรับฐานระหว่างวันบ้าง

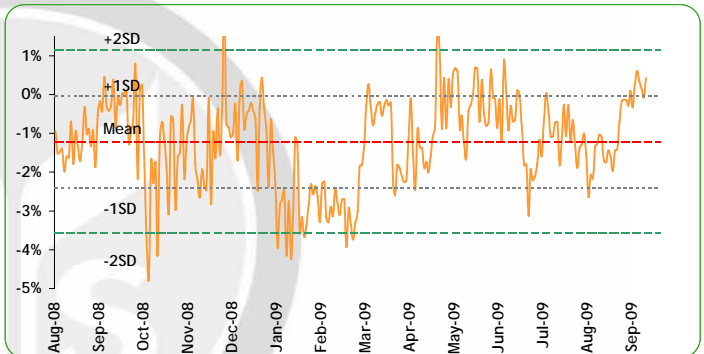
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	259.0	16.5%	Up	269.0	10.0	2.9
PTTEP	144.0	10.7%	Up	150.0	6.0	2.1
ADVANC	93.5	6.2%	Up	97.0	3.5	1.1
BBL	120.0	5.2%	Up	121.0	1.0	0.2
SCC	227.0	6.1%	Up	236.0	9.0	1.1
SCB	84.5	6.5%	Up	85.3	0.8	0.3
BAY	18.9	2.6%	Up	19.8	0.9	0.6
DTAC	42.8	2.3%	Up	45.0	2.3	0.6
PTTCH	77.3	2.6%	Up	82.8	5.5	0.9
TOP	45.0	2.1%	Up	47.0	2.0	0.4
(Sum)		60.8%				10.1
Last	510.9		Up	521.0		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



*SD = Standard Deviation

TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEP vs Energy



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical ส่วน PTTEP ถือ Long PTTEP209 ทนแกว่งสั้นรับราคาเซด Oversold ในรูป โดย Stop-loss ครึ่งหนึ่ง ถ้า PTTEP spot ปิดต่ำกว่า 141

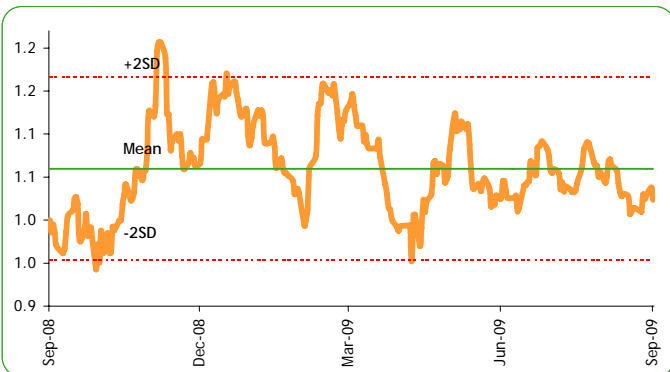
Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long ที่เหลือใน PTTZ09 โดย Stop-loss ในส่วนที่เหลือถ้า PTT futures ปิดต่ำกว่า 249 ตูรับ

PAIR TRADE ACTION

Figure 6: Price Relative Between PTTEP / PTT



- จากรูปที่ 6 แนะนำให้เปิด Long PTTEP209 พร้อมกับ Short PTTZ09 เราจึงในแง่พื้นฐานที่ PTT กำลังจะโดน NGO ฟ้องเกี่ยวกับ สิ่งแวดล้อมที่ทุกท่าหลายไม่มาตชุด แต่โรงงานของ PTTEP ไม่ได้อยู่ในบริเวณดังกล่าว

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		76	915	-991
Cumulative Net Long / Short Contracts					
-2D	510.9	0.0%	-402	-967	1,369
-1W	521.5	-2.0%	980	-3,232	2,252
-1M	467.3	9.3%	-4,826	4,500	326
YTD	316.5	61.5%	-1,954	13,755	-11,801
Estimated Outstanding			-8,178	21,762	-13,602

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	510.9	3.9	0.8%	7,796	3,287	513.0	-0.4%	
S50Z09	29-Sep-09	512.7	4.7	0.9%	14,843	9,009	518.0	-1.0%	
S50H10	31-Dec-09	512.3	5.4	1.1%	371	160	520.8	-1.6%	
S50M10	31-Mar-10	509.0	3.1	0.6%	163	11	520.6	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	40.1	0	1	Z09	480	12.0	0	27
Z09	490	33.9	1	21	Z09	490	15.7	0	8
Z09	500	28.2	0	52	Z09	500	22.0	15	43
Z09	510	26.5	27	32	Z09	510	27.5	9	22
Z09	520	22.5	5	76	Z09	520	31.0	2	55
Z09	530	18.0	8	41	Z09	530	37.0	2	4

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	259.0									
PTTZ09		255.0	1.6%	-	4	-	10	-3	261.6	-2.5%
PTTEP	144.0									
PTTEPZ09		145.6	-1.1%	0.014	92	-0.9	245	41	147.6	-1.3%
ADVANC	93.5									
ADVANCZ09		94.7	-1.3%	0.002	19	-0.7	72	14	94.4	0.3%
BANPU	430.0									
BANPUZ09		402.1	6.9%	-	-	-	-	-	-	-
BBL	120.0									
BBLZ09		98.5	21.8%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.7									
ITDZ09		3.8	-2.6%	-	497	-	749	476	-	-
KBANK	80.8									
KBANKZ09		80.5	0.3%	13.568	92	-0.9	245	41	-	-
KTB	9.1									
KTBZ09		9.2	-1.1%	1.651	180	0.2	390	168	-	-
LH	6.6									
LHZ09		6.5	1.5%	0.936	143	0.1	278	112	-	-
QH	2.4									
QHZ09		2.4	0.8%	0.100	27	0.1	102	24	-	-
SCB	84.5									
SCBZ09		73.3	15.3%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	227.0									
SCCZ09		225.2	0.8%	1.200	8	1.2	25	3	-	-
TTA	26.0									
TTAZ09		26.7	-2.6%	2.097	78	0.2	470	26	-	-

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