

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ทั้งหมดรวมทั้งอันที่เปิดใหม่ทั้งหมดไว้ต่อไป ทนแกว่งต่อไป ในส่วนที่เพิ่งจะ Long เพิ่มห้ามหลุด 502 ลงมาระหว่างวัน เล็งฝาด่านที่ 524 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 530 ในรูปที่ 1
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือหลังจากที่ Long เพิ่มไปแล้ว ในส่วนที่เล่นแบบ Hi-risk-hi-return โดย Stop-loss ในส่วนนี้ ถ้าหลุด 502 ระหว่างวัน เพื่อเล็งฝาด่าน 524 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 530 ในรูป
- จากรูปที่ 2 เรายอม Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 521
- SET50 จะปรับตัวขึ้นตามตลาดต่างประเทศ ถึงแม้ว่ามีตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ต้องติดตามมาก โดยเฉพาะตัวเลขคนว่างงานที่ประกาศในวันศุกร์ แต่หากดูตัวเลขเศรษฐกิจนอกเหนือจากสหรัฐฯ ยังคงแสดงการฟื้นตัว เช่นตัวเลข PMI ของจีน หรือการที่หลายสำนักยังคงปรับประมาณการณักรายขายตัวของเศรษฐกิจทั่วโลกขึ้น ขณะที่สภาพคล่องในตลาดโลกยังคงสูงอยู่ นักลงทุนต่างประเทศยังซื้อหุ้นในภูมิภาคอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะเป็นปัจจัยสนับสนุนให้ SET ปรับเพิ่มขึ้นไปถึง 800 ในช่วงปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า ส่วนในระยะสั้นเรายอมรับว่าชะงักแซกขึ้น

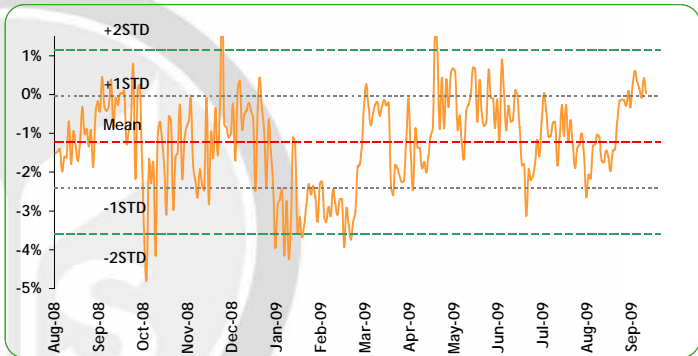
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	262.0	16.7%	Up	269.0	7.0	2.1
PTTEP	144.5	10.8%	Up	150.0	5.5	1.9
ADVANC	94.3	6.3%	Up	97.0	2.8	0.8
BBL	121.0	5.2%	Neutral	121.0	0.0	0.0
SCC	222.0	6.0%	Up	236.0	14.0	1.7
SCB	85.0	6.5%	Up	85.3	0.3	0.1
BAY	19.2	2.6%	Up	19.8	0.6	0.4
DTAC	42.8	2.3%	Up	45.0	2.3	0.6
PTTCH	73.3	2.5%	Up	82.8	9.5	1.5
TOP	45.3	2.1%	Up	47.0	1.8	0.4
(Sum)		60.8%				9.4
Last	511.8		Up	521.2		

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 ทนแกว่งสั้นรับมาจาดจากเขต Oversold ในรูป โดย Stop-loss ครั้งหนึ่ง ถ้า PTTEP spot ปิดต่ำกว่า 141

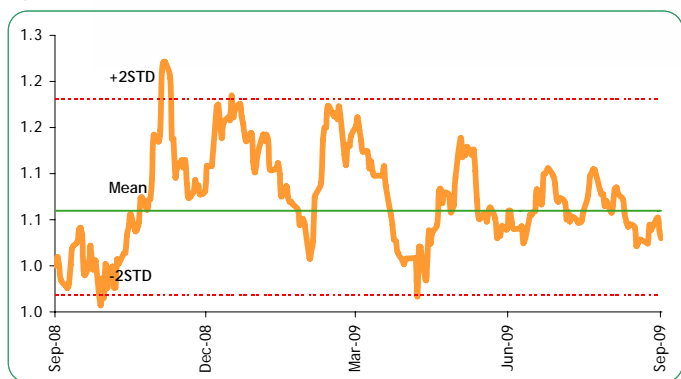
Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long ที่เหลือใน PTTZ09 โดย Stop-loss ในส่วนที่เหลือถ้า PTT futures ปิดต่ำกว่า 251 ดูรูป

PAIR TRADE ACTION

Figure 6: Price Relative Between PTTEP / PTT



- จากรูปที่ 6 แนะนำให้ถือ Long PTTEP209 พร้อมกับ Short PTTZ09 เอาไว้ต่อไป เรายังไม่แน่ใจพื้นฐานที่ PTT กำลังจะโดน NGO พ้องเกี่ยวกับ สิ่งแวดล้อมที่ถูกทำลายในมาดพูด 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 7: SET50 Change & Open Interests

	Index	Change %	Net Long / Short Contracts		
			Institutions	Foreign	Retail
LAST	511.8		-1,920	733	1,187
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	510.9	0.2%	-1,764	1,625	139
-1W	521.5	-1.9%	0	-1,468	1,468
-1M	467.3	9.5%	-7,620	5,588	2,032
YTD	316.5	61.7%	-3,874	14,488	-10,614
Estimated Outstanding			-10,098	22,495	-12,415

STATISTICS

Figure 8: 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	511.5	-1.2	-0.2%	16,796	8,382	516.8	-1.0%	
S50H10	31-Dec-09	511.1	-1.2	-0.2%	418	226	519.6	-1.6%	
S50M10	31-Mar-10	510.0	1.0	0.2%	164	4	521.7	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	40.6	0	1	Z09	480	12.5	1	27
Z09	490	37.5	4	21	Z09	490	16.5	5	8
Z09	500	33.0	9	52	Z09	500	22.0	9	57
Z09	510	27.8	4	57	Z09	510	24.4	0	30
Z09	520	23.0	3	80	Z09	520	30.0	0	57
Z09	530	19.5	7	49	Z09	530	37.3	6	6

Figure 9: 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									
PTTZ09		255.0	2.7%	-	22	-	22	12	264.6	-3.6%
PTTEP	144.5									
PTTEPZ09		146.3	-1.2%	0.016	111	0.7	289	44	148.1	-1.2%
ADVANC	94.3									
ADVANCZ09		95.8	-1.6%	0.003	29	1.1	84	12	95.2	0.6%
BANPU	430.0									
BANPUZ09		402.1	6.9%	-	4	-	4	-	-	-
BBL	121.0									
BBLZ09		98.5	22.8%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.7									
ITDZ09		3.8	-2.6%	-	1566	-	2278	1,529	-	-
KBANK	82.5									
KBANKZ09		81.5	1.2%	16.204	111	0.7	289	44	-	-
KTB	9.1									
KTBZ09		9.2	-1.6%	2.654	289	-	671	281	-	-
LH	6.7									
LHZ09		6.6	1.5%	0.764	117	0.1	342	64	-	-
QH	2.4									
QHZ09		2.4	0.0%	-	91	-	155	53	-	-
SCB	85.0									
SCBZ09		73.3	16.0%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	222.0									
SCCZ09		220.0	0.9%	-5.200	7	-5.2	30	5	-	-
TTA	26.0									
TTAZ09		26.5	-1.9%	7.223	276	-0.2	606	136	-	-

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