

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ไว้ทั้งหมดต่อไป โดยในสวนที่เพิ่งจะ Long เพิ่มไป ให้เล็งผาด่านที่ 524 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 530-536 ในรูปที่ 1 ส่วน Stop-loss จะ update อีกทีหนึ่งเพราะตลาดจะยังคงแกว่งตัวแรง
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เหมือนเดิม ถือหลังจากที่ Long เพิ่มไปแล้ว ในสวนที่เล่นแบบ Hi-risk-hi-return โดย เล็งผาด่าน 524 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 530-536 ในรูป โดย Stop-loss เปลี่ยนมาจากจุดจนปิด
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 527
- SET50 วันนี้จะแกว่งตัวก่อนจะปรับตัวขึ้นต่อ โดยที่ยังไม่มีตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่สำคัญประกาศออกมา ตลาดจะจับตาที่ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้จับตามลการอุดหนุนกรณีการลงทุนในมาบตาพุด ซึ่งเราเชื่อว่าเป็นข่าวดี ขณะที่เม็ดเงินจากโครงการไทยเข้มแข็งจะเข้าเต็มในเดือนนี้ ซึ่งเป็นผลดีต่อหุ้นในกลุ่มรับเหมาก่อสร้าง กลุ่มธนาคาร เรายังมองตลาดในระยะกลางเป็นบวก SET Index มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นไปถึง 800 ในช่วงปลายปีจนถึงต้นปีหน้า

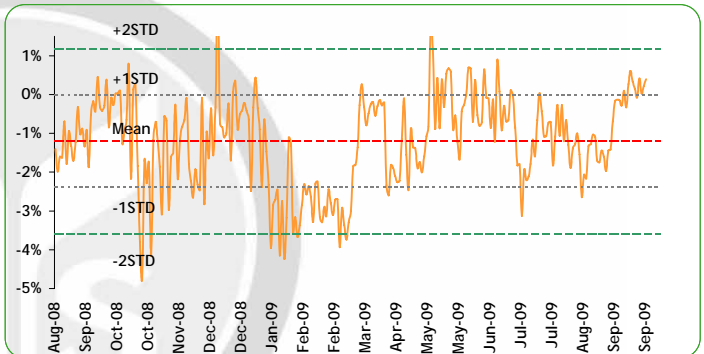
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	261.0	16.4%	Up	269.0	8.0	2.3
PTTEP	145.0	10.7%	Up	150.0	5.0	1.7
ADVANC	96.3	6.3%	Up	97.0	0.8	0.2
BBL	126.5	5.4%	Up	127.0	0.5	0.1
SCC	220.0	5.9%	Up	236.0	16.0	2.0
SCB	86.3	6.5%	Up	88.0	1.8	0.6
BAY	19.5	2.6%	Up	19.8	0.3	0.2
DTAC	43.3	2.3%	Up	45.0	1.8	0.4
PTTCH	72.3	2.4%	Up	82.8	10.5	1.6
TOP	45.0	2.0%	Up	47.0	2.0	0.4
(Sum)		60.5%				9.6
Last	517.8		Up	527.4		

Figure 1: Technical Analysis



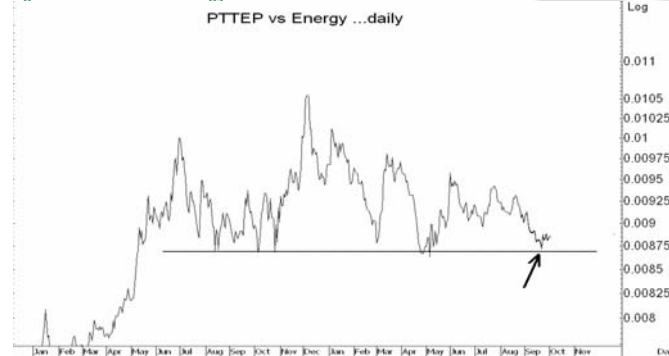
Figure 3: SET50 Futures Premium



*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 ครั้งหนึ่ง ถ้า PTTEP spot ปิดต่ำกว่า 141

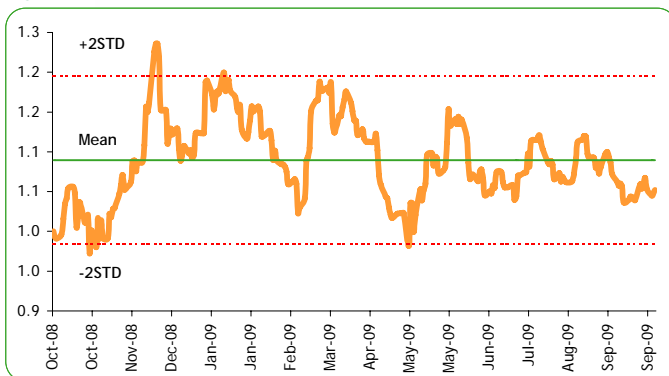
Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือ Long ที่ไม่ถือใน PTTZ09 เพื่อเล็งจิกเซกขึ้นไปตาม Channel ในรูป แบ่งทำกำไรที่ 280 โดย Stop-loss ถ้า PTT futures ปิดต่ำกว่า 251 ดูรูป

PAIR TRADE ACTION

Figure 6: Price Relative Between PTTEP / PTT



- จากรูปที่ 6 แนะนำให้ถือ Long PTTEP209 พร้อมกับ Short PTTZ09 เอาไว้ต่อไป เรายังในแง่พื้นฐานที่ PTT กำลังจะโดน NGO พ้องเกี่ยวกับ สิ่งแวดล้อมที่ถูกทำลายในมาบตาพุด 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	517.8		-376	158	218
Cumulative Net Long / Short Contracts					
-2D	519.8	-0.4%	-203	1,064	-861
-1W	514.8	0.6%	-2,066	1,427	639
-1M	467.1	10.9%	-7,038	5,733	1,305
YTD	316.5	63.6%	-4,078	15,618	-11,540
Estimated Outstanding			-10,302	23,625	-13,341

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(%)	
S50Z09	31-Dec-09	518.0	-1.4	-0.3%	16,721	6,695	520.2	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	517.1	-1.5	-0.3%	667	473	522.5	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	516.1	-0.9	-0.2%	169	27	524.8	-1.6%	
S50U10	30-Sep-10	516.8	-0.5	-0.1%	4	4	528.7	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	54.9	55	56	Z09	480	9.5	0	30
Z09	490	37.9	0	23	Z09	490	16.5	5	18
Z09	500	40.0	20	86	Z09	500	20.0	2	68
Z09	510	34.0	1	60	Z09	510	24.0	2	35
Z09	520	28.0	10	88	Z09	520	30.0	7	62
Z09	530	21.0	63	138	Z09	530	35.0	4	13

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	261.0									
PTTZ09		265.8	-1.8%	-	3	10.8	23	1	263.6	0.8%
PTTEP	145.0									
PTTEPZ09		147.0	-1.4%	0.009	64	0.7	319	30	148.6	-1.1%
ADVANC	96.3									
ADVANCZ09		96.0	0.3%	0.002	22	0.2	96	12	97.2	-1.2%
BANPU	432.0									
BANPUZ09		440.0	-1.8%	37.900	1	37.9	4	0	-	-
BBL	126.5									
BBLZ09		98.5	28.4%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.8									
ITDZ09		3.9	-2.6%	0.100	665	0.1	2883	605	-	-
KBANK	84.3									
KBANKZ09		84.6	-0.4%	9.439	64	0.7	319	30	-	-
KTB	9.4									
KTBZ09		9.5	-1.6%	2.212	236	0.3	806	135	-	-
LH	6.8									
LHZ09		6.8	-0.7%	0.613	91	0.2	402	60	-	-
QH	2.4									
QHZ09		2.5	-4.0%	0.100	92	0.1	228	73	-	-
SCB	86.3									
SCBZ09		73.3	17.7%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	220.0									
SCCZ09		223.0	-1.3%	3.000	9	3.0	32	2	-	-
TTA	27.8									
TTAZ09		27.5	0.9%	6.494	238	1.0	668	62	-	-

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