

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ไว้ทั้งหมดต่อไป โดยในสวนที่เพิ่งจะ Long เพิ่มไป ให้เลิกฝาด่านที่ 524 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 530-536 ในรูปที่ 1 ส่วน Stop-loss จะ update อีกทีหนึ่ง
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เหมือนเดิม ถือหลังจากที่ Long เพิ่มไปแล้ว ในสวนที่เล่น แบบ Hi-risk-hi-return โดย เล็งฝาด่าน 524 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 530-536 ในรูป โดย Stop-loss เปลี่ยนมาขอจุดจับ
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 526
- SET50 วันนี้จะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามตลาดต่างประเทศ โดยตัวเลขเศรษฐกิจของทั้ง สหรัฐฯ และยุโรปออกมาดีพร้อมๆ กันเมื่อวานนี้ ขณะที่ Goldman Sachs ปรับรับค่าแนะนำกลุ่มธนาคารสหรัฐฯ เพิ่มขึ้น ทำให้ตลาดหุ้น DJ ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้จับตามผลการออกมาตรการการลงทุนในมาบตาพุด ซึ่งเราเชื่อว่าจะเป็นข่าวดี ขณะที่เม็ดเงินจากโครงการไทยเข้มแข็งจะเข้าเต็มที่ในเดือนนี้ ซึ่งเป็นผลดีต่อหุ้นในกลุ่มรับเหมาฯ และกลุ่มธนาคาร เรายังมองตลาดในระยะกลางเป็นบวก SET มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นไปถึง 800 ในช่วงปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า

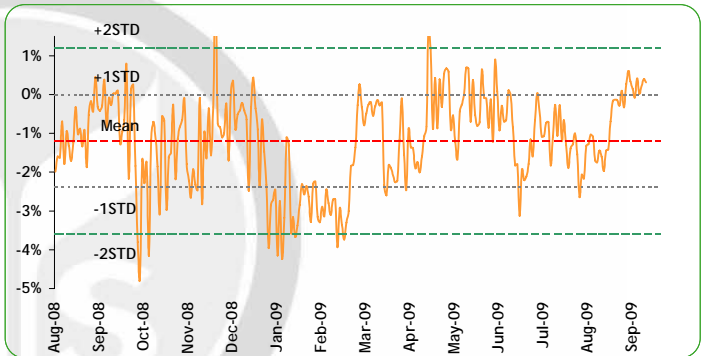
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	258.0	16.4%	Up	269.0	11.0	3.2
PTTEP	143.5	10.7%	Up	150.0	6.5	2.2
ADVANC	94.0	6.3%	Up	97.0	3.0	0.9
BBL	126.5	5.4%	Up	127.0	0.5	0.1
SCC	218.0	5.9%	Up	236.0	18.0	2.2
SCB	85.8	6.5%	Up	88.0	2.3	0.8
BAY	19.3	2.6%	Up	19.8	0.5	0.3
DTAC	41.5	2.2%	Up	45.0	3.5	0.9
PTTCH	68.5	2.3%	Up	82.8	14.3	2.2
TOP	44.3	2.0%	Up	47.0	2.8	0.6
(Sum)		60.3%				13.5
Last	512.6		Up	526.0		

Figure 1: Technical Analysis



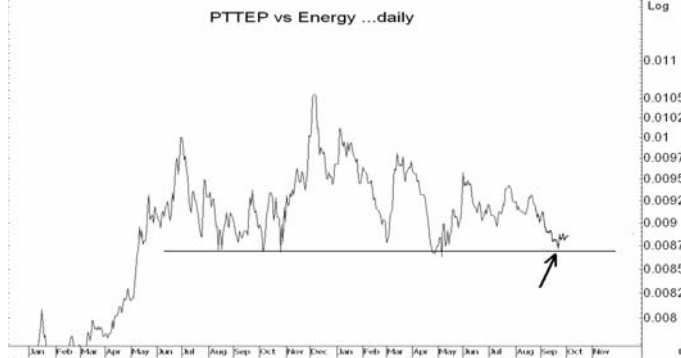
Figure 3: SET50 Futures Premium



*SD = Standard Deviation

TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEP vs Energy



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical ส่วน PTTEP ก็ยังเหมือนเดิม คือ ถือ PTTEPZ09 ทนแกว่งสั้นรับยาวดีจากเขต Oversold ในรูป โดย Stop-loss ครั้งหนึ่ง ถ้า PTT spot ปิดต่ำกว่า 141

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long ที่ไม่ถือใน PTTZ09 เพื่อเลี้ยงชีพเชกขึ้นไปตาม Channel ในรูป ไปแบ่งทำกำไรที่ 280 โดย Stop-loss ถ้า PTT futures ปิดต่ำกว่า 251 ดูรูป

PAIR TRADE ACTION

Figure 6: Price Relative Between PTTEP / PTT



- จากรูปที่ 6 แนะนำให้ถือ Long PTTEPZ09 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	512.6		-1,092	-5	1,097
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	517.8	-1.0%	-1,410	87	1,323
-1W	505.4	1.4%	-2,983	2,684	299
-1M	477.0	7.4%	-8,888	5,237	3,651
YTD	316.5	62.0%	-5,170	15,613	-10,443
Estimated Outstanding			-11,394	23,620	-12,244

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	514.7	-3.3	-0.6%	16,721	6,389	516.8	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	514.2	-2.9	-0.6%	667	325	519.5	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	514.0	-2.1	-0.4%	169	15	522.5	-1.6%	
S50U10	30-Sep-10	513.0	-3.8	-0.7%	4	3	524.7	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	53.7	2	56	Z09	480	9.7	0	30
Z09	490	45.0	1	23	Z09	490	13.1	0	18
Z09	500	36.1	20	86	Z09	500	20.0	7	68
Z09	510	22.2	0	60	Z09	510	23.5	20	35
Z09	520	25.8	7	88	Z09	520	32.0	1	62
Z09	530	18.2	3	138	Z09	530	33.8	0	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	258.0									
PTTZ09		260.9	-1.1%	-	32	1.9	37	12	260.6	0.1%
PTTEP	143.5									
PTTEPZ09		145.8	-1.6%	0.007	50	-0.9	332	4	147.0	-0.8%
ADVANC	94.0									
ADVANCZ09		94.3	-0.3%	0.003	29	-2.3	110	14	94.9	-0.7%
BANPU	428.0									
BANPUZ09		440.0	-2.7%	-	1	-	3	-1	-	-
BBL	126.5									
BBLZ09		98.5	28.4%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.7									
ITDZ09		3.8	-2.6%	-0.100	663	-0.1	3710	555	-	-
KBANK	83.8									
KBANKZ09		85.0	-1.5%	7.315	50	-0.9	332	4	-	-
KTB	9.3									
KTBZ09		9.4	-1.1%	2.421	256	-0.1	1252	165	-	-
LH	6.5									
LHZ09		6.7	-3.0%	0.309	46	-0.1	403	32	-	-
QH	2.4									
QHZ09		2.4	-0.8%	-	150	-	293	48	-	-
SCB	85.8									
SCBZ09		73.3	17.0%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	218.0									
SCCZ09		218.0	0.0%	-2.000	3	-2.0	32	1	-	-
TTA	28.0									
TTAZ09		28.1	-0.4%	10.905	387	0.2	624	-55	-	-

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