

## KS-Derivatives

### Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ไว้ทั้งหมดต่อไป โดยในสวนที่เพิ่งจะ Long เพิ่มไป ให้เลิกฝาด่านที่ 524 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 536-538 (ขยับจาก 530-536) ที่เหลือยังให้ลุ้นทะลุขึ้นไป ส่วน Stop-loss จะ update อีกทีหนึ่ง
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เหมือนเดิม ถือหลังจากที่ Long เพิ่มไปแล้ว ในสวนที่เล่นแบบ Hi-risk-hi-return โดย เล็งฝาด่าน 524 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 536-538 ในรูป (ขยับจาก 530-536) อีกส่วนเมื่อลุ้นทะลุ โดย Stop-loss เปลี่ยนมาขูดจูนปิด
- จากรูปที่ 2 เรายมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 531
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นต่อตลาดต่างประเทศ โดยตลาดหุ้น DJ ปรับเพิ่มขึ้นมากกว่า 100 จุด ขณะที่ธนาคารกลางออสเตรเลียปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ทำให้มีการคาดหวังเศรษฐกิจโลกจะฟื้นตัว และทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ อ่อนค่าลง ซึ่งเป็นผลดีต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้จับตามผลการยุทธวิธี กรณีการลงหุ้นในมาบตาพุด ซึ่งเราเชื่อว่าเป็นข่าวดี ขณะที่เม็ดเงินจากโครงการไทยเข้มแข็งจะเข้าเต็มในเดือนนี้ ทำให้เรายังคงคาดว่า SET มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นไปถึง 800 จุด ในช่วงปลายปีจนถึงต้นปีหน้า

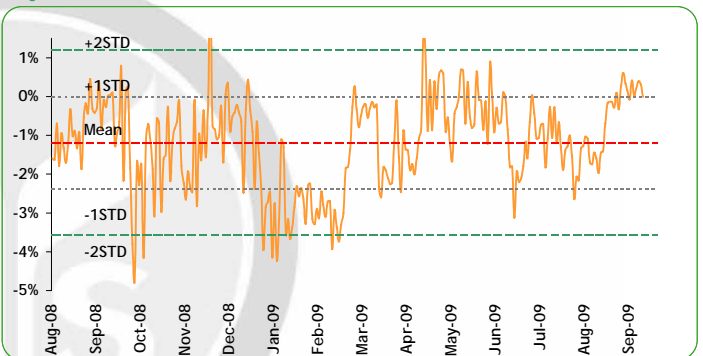
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	264.0	16.5%	Up	269.0	5.0	1.4
PTTEP	145.0	10.6%	Up	150.0	5.0	1.7
ADVANC	94.0	6.1%	Up	97.0	3.0	0.9
BBL	128.5	5.4%	Up	130.0	1.5	0.3
SCC	224.0	5.9%	Up	236.0	12.0	1.5
SCB	87.5	6.5%	Up	88.0	0.5	0.2
BAY	20.1	2.7%	Neutral	20.1	0.0	-0.0
DTAC	42.8	2.2%	Up	45.0	2.3	0.5
PTTCH	73.0	2.4%	Up	82.8	9.8	1.5
TOP	45.0	2.0%	Up	47.0	2.0	0.4
(Sum)		60.4%				8.4
Last	522.7		Up	531.1		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



\*SD = Standard Deviation

### TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical ส่วน PTTEP ก็ยังเหมือนเดิม คือ ถือที่ Long ขณะงัดขึ้นรับขาดจากเขต Oversold และถ้า PTTEP futures ทะลุ 150 ได้ก็มีลุ้นขึ้นต่อไป 161-162 ซึ่งเป็นเขตแบ่งทำกำไรตามในรูป โดย Stoploss ครั้งหนึ่ง ถ้า PTTEP spot ปิดต่ำกว่า 143.50

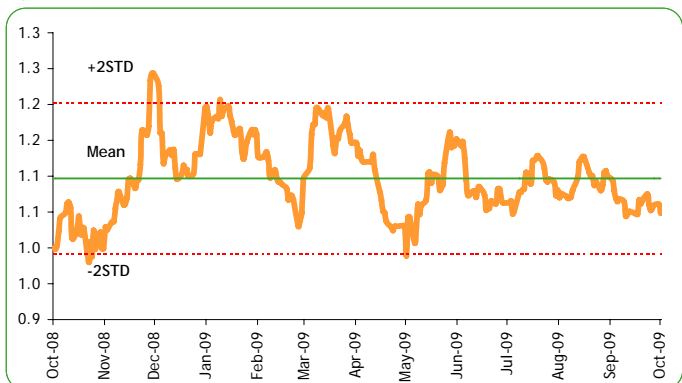
Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long ที่เหลือใน PTTZ09 เพื่อเล็งซิกแซกขึ้นไปตาม 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 เรายังมองพื้นฐานที่ PTT กำลังจะโดน NGO พังเกี่ยวกับ 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	522.7		151	1,316	-1,467
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	512.6	2.0%	-1,410	87	1,323
-1W	510.9	2.3%	-2,983	2,684	299
-1M	477.0	9.6%	-8,888	5,237	3,651
YTD	316.5	65.2%	-5,019	16,929	-11,910
Estimated Outstanding			-11,243	24,936	-13,711

**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	523.2	8.5	1.7%	17,047	6,589	525.4	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	522.0	7.8	1.5%	704	372	527.5	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	521.0	7.0	1.4%	169	34	529.8	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	520.5	7.5	1.5%	7	4	532.7	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	54.5	18	58	Z09	480	9.4	31	30
Z09	490	45.0	1	24	Z09	490	12.0	23	18
Z09	500	36.0	5	90	Z09	500	15.0	27	64
Z09	510	33.0	14	60	Z09	510	19.5	32	52
Z09	520	28.0	6	89	Z09	520	26.0	39	63
Z09	530	22.5	70	141	Z09	530	29.0	8	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	264.0									
PTTZ09		264.0	0.0%	0.003	13	3.1	37	0	266.6	-1.0%
PTTEP	145.0									
PTTEPZ09		147.0	-1.4%	0.014	98	1.2	369	37	148.6	-1.1%
ADVANC	94.0									
ADVANCZ09		94.6	-0.6%	0.000	5	0.3	112	2	94.9	-0.3%
BANPU	438.0									
BANPUZ09		440.0	-0.5%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	128.5									
BBLZ09		98.5	30.5%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.8									
ITDZ09		3.9	-1.5%	0.100	349	0.1	3733	23	-	-
KBANK	87.3									
KBANKZ09		86.0	1.5%	14.362	98	1.2	369	37	-	-
KTB	9.7									
KTBZ09		9.9	-2.0%	2.390	245	0.5	1421	169	-	-
LH	6.6									
LHZ09		6.7	-1.5%	3.645	544	-	919	516	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.4	2.5%	-	90	-	269	-24	-	-
SCB	87.5									
SCBZ09		73.3	19.4%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	224.0									
SCCZ09		223.0	0.4%	5.000	5	5.0	31	-1	-	-
TTA	28.3									
TTAZ09		28.6	-1.2%	7.890	278	0.5	660	36	-	-

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