



KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ไว้ทั้งหมดต่อไป โดยเมื่อวานทะลุด้านที่ 524 ขึ้นมาแล้วให้วิ่งไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 538-540 (ขยับจาก 536-538) ที่เหลือยังให้ลุ้นทะลุขึ้นไปอีกที่ 545 ส่วน Stop-loss จะ update อีกทีหนึ่ง
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ทะลุ 524 ขึ้นมาแล้ว ถือที่ Long ไว้แล้ว เล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรในเขต 538-540 (ขยับจาก 536-538) อีกส่วนเมื่อลุ้นทะลุขึ้นไปอีก Gap ตามในรูป โดย Stop-loss ขอดูจนปิด
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 535
- SET50 จะปรับขึ้นต่อ แม้ว่าตลาดหุ้น DJ เมื่อคืนจะปรับลดลงเล็กน้อยเมื่อวานนี้ แต่ตลาด S&P และ NASDAQ ปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่ DJ Future ก็ปรับเพิ่มขึ้นในเช้าวันนี้นอกจาก Alcoa ผู้ผลิตอลูมิเนียมรายใหญ่ของสหรัฐฯ ประกาศผลกำไรดีกว่าคาด ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้จับตามลการอุทธรณ์กรณีการลงทุนในมาบตาพุด ซึ่งเราเชื่อว่าจะเป็นข่าวดี ขณะที่เม็ดเงินจากโครงการไทยเข้มแข็งจะเข้าเต็มในเดือนนี้ ซึ่งเป็นผลดีต่อหุ้นในกลุ่มรับเหมา และกลุ่มธนาคาร ทำให้เรายังคงคาดว่าระยะกลางเรายังมองว่า SET มีโอกาสปรับเพิ่มขึ้นไปถึง 800 จุด ในช่วงปลายปีจนถึงต้นปีหน้า

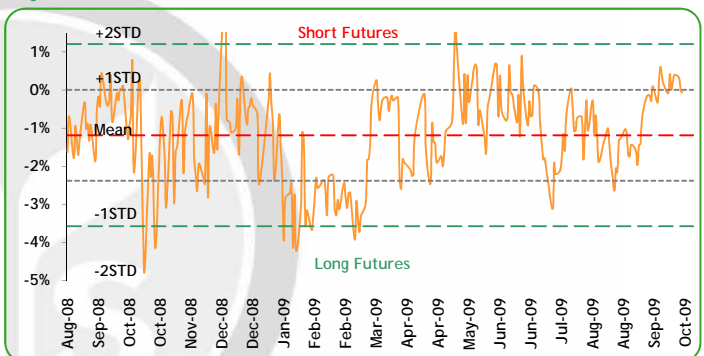
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	268.0	16.5%	Up	269.0	1.0	0.3
PTTEP	146.5	10.5%	Up	150.0	3.5	1.2
ADVANC	93.8	6.0%	Up	97.0	3.3	1.0
BBL	131.0	5.4%	Up	132.0	1.0	0.2
SCC	231.0	6.0%	Up	236.0	5.0	0.6
SCB	89.8	6.6%	Up	90.5	0.8	0.3
BAY	20.9	2.8%	Up	21.2	0.3	0.2
DTAC	42.0	2.2%	Up	45.0	3.0	0.7
PTTCH	76.5	2.5%	Up	82.8	6.3	0.9
TOP	46.3	2.0%	Up	47.0	0.8	0.2
(Sum)		60.6%				5.4
Last	530.0		Up	535.4		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



*SD = Standard Deviation

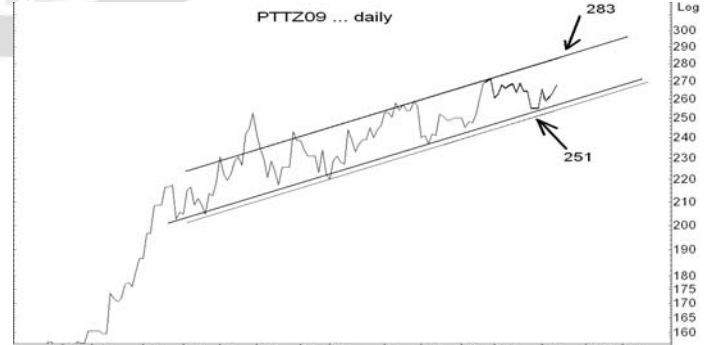
TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ก็ยังเหมือนเดิม คือ ถือที่ Long แทนช่วงสั้นยาวได้จากเขต Oversold และถ้า PTTEP futures ทะลุ 150 ได้ก็มีลุ้นขึ้นไปอีกที่ 161-162 ซึ่งเป็นเขตแบ่งทำกำไรตามในรูป โดย Stop-loss ครั้งหนึ่ง ถ้า PTTEP spot ปิดต่ำกว่า 143.50

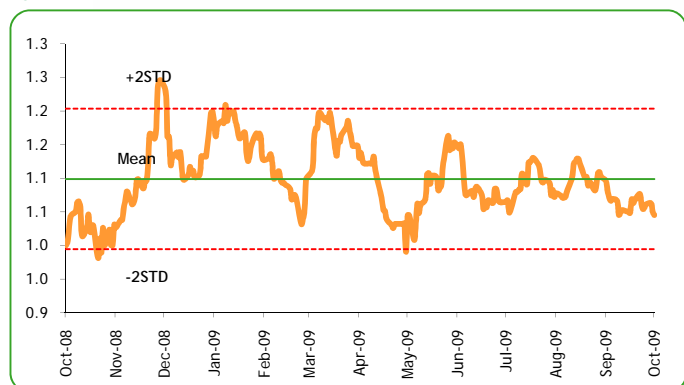
Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long ที่เหลือใน PTTZ09 และ Long เพิ่มได้ เพื่อเล็งขึ้นอีกขั้นไปตาม Channel ในรูป ไปแบ่งทำกำไรที่ 280-283 โดย Stop-loss เปลี่ยนมาดูจนปิด

PAIR TRADE ACTION

Figure 6: Price Relative Between PTTEP / PTT



- จากรูปที่ 6 แนะนำให้ปิดคู่ Long PTTEPZ09 กับ Short PTTZ09 เนื่องจาก PTT เริ่มกลับมาเข้า PTTEP

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	530.0		-1,464	1,822	-358
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	522.7	1.4%	-1,019	3,133	-2,114
-1W	511.8	3.5%	-4,102	4,925	-823
-1M	488.2	8.6%	-9,892	5,815	4,077
YTD	316.5	67.5%	-6,483	18,751	-12,268
Estimated Outstanding			-12,707	26,758	-14,069

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	531.0	7.8	1.5%	16,860	8,696	533.3	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	530.4	8.4	1.6%	656	819	536.1	-1.1%	
S50M10	30-Jun-10	529.6	8.6	1.7%	172	37	538.7	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	529.0	8.5	1.6%	8	8	541.6	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	500	49.4	7	93	Z09	500	14.7	18	82
Z09	510	37.0	3	67	Z09	510	17.5	24	79
Z09	520	33.0	17	93	Z09	520	22.9	34	61
Z09	530	28.5	35	194	Z09	530	27.8	6	15
Z09	540	21.0	97	74	Z09	540	35.0	1	83
Z09	550	14.1	11	56	Z09	550	35.5	2	27

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	268.0									
PTTZ09		268.0	0.0%	0.005	19	4.0	36	-1	270.7	-1.0%
PTTEP	146.5									
PTTEPZ09		148.5	-1.3%	0.012	83	1.5	378	9	150.1	-1.1%
ADVANC	93.8									
ADVANCZ09		93.7	0.1%	0.001	12	-0.9	114	2	94.7	-1.0%
BANPU	446.0									
BANPUZ09		440.0	1.4%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	131.0									
BBLZ09		98.5	33.0%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.8									
ITDZ09		4.0	-4.5%	0.100	548	0.1	4267	534	-	-
KBANK	89.5									
KBANKZ09		89.0	0.6%	12.348	83	1.5	378	9	-	-
KTB	10.1									
KTBZ09		10.3	-1.9%	7.698	762	0.4	2095	674	-	-
LH	6.9									
LHZ09		7.0	-2.1%	1.152	167	0.3	981	62	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.7	-4.4%	0.300	303	0.3	477	208	-	-
SCB	89.8									
SCBZ09		73.3	22.4%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	231.0									
SCCZ09		228.5	1.1%	5.500	4	5.5	31	0	-	-
TTA	29.8									
TTAZ09		29.8	-0.2%	9.786	332	1.2	619	-41	-	-

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