

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ไว้ทั้งหมดต่อไปหลังจากเมื่อวานอาจจะแบ่งทำกำไรบางส่วนไปบ้างแล้วบริเวณ 538-540 วันนี้ให้ถือที่เหลือเสี่ยงล้นต่อไปที่ 545 ส่วน Stop-loss จะ update อีกทีหนึ่ง
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ที่เหลือถ้าแบ่งทำกำไรไปแล้วในเขต 538-540 อีกส่วนเสี่ยงทนแถวนี้เมื่อล้นทะลุขึ้นไปอีก Gap ตามในรูป โดย Stop-loss ขอคุณนิต
- จากรูปที่ 2 เรายมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 537
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นต่อ โดยมีหุ้นกลุ่มพลังงานจะกลับมาช่วยหนุนตลาด หลังจากกลุ่มธนาคารได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นมากระดึบหนึ่งแล้ว โดยค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังคงอ่อนค่าลง และดูจะมีแนวโน้มอ่อนค่าลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งจะส่งผลให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวเพิ่มขึ้น รวมถึงราคาน้ำมัน โดยเมื่อคืนที่ผ่านมาราคาน้ำมันปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ นอกจากนี้ยังมีสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกเข้ามาเสริม ไม่ว่าจะเป็นตัวเลขจ้างงานสหรัฐฯ ที่ดีขึ้น รวมถึงค่าระวางเรือที่ rebound ขึ้นมาอย่างต่อเนื่อง ในระยะกลางเราจึงมองว่า SET มีโอกาสปรับตัวเพิ่มขึ้นไปถึง 800 จุด ในช่วงปลายปีนี้ถึงต้นปีหน้า

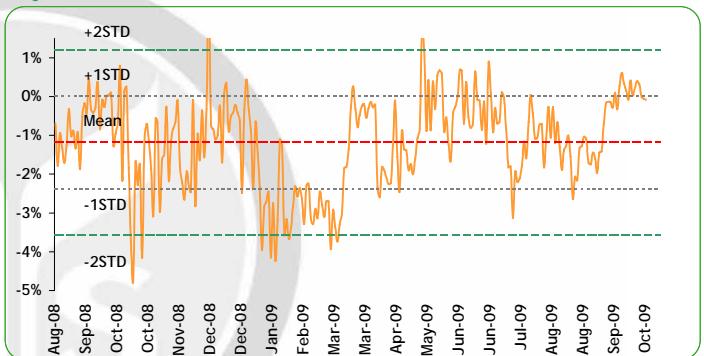
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	267.0	16.4%	Up	269.0	2.0	0.6
PTTEP	147.5	10.6%	Up	150.0	2.5	0.8
ADVANC	94.3	6.1%	Up	97.0	2.8	0.8
BBL	129.5	5.4%	Up	132.0	2.5	0.5
SCC	230.0	6.0%	Up	236.0	6.0	0.7
SCB	89.5	6.6%	Up	90.5	1.0	0.3
BAY	20.6	2.7%	Up	21.2	0.6	0.4
DTAC	43.0	2.2%	Up	45.0	2.0	0.5
PTTCH	78.0	2.5%	Up	82.8	4.8	0.7
TOP	46.5	2.1%	Up	47.0	0.5	0.1
(Sum)		60.4%				5.4
Last	531.5		Up	536.9		

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 ทนแถวนี้รับยาวดีจากเขต Oversold และถ้า PTTEP futures ทะลุ 150 ได้ก็มีลุ้นขึ้นต่อไป 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 เพื่อเล็งชีกแซกขึ้นไปตาม Channel ในรูป ไปแบ่งทำกำไรที่ 280-283 โดย Stop-loss เปลี่ยนมาจุดจนนิต

PAIR TRADE ACTION

- ยังไม่มีสัญญาณให้ทำ Pair Trade

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 6: SET50 Change & Open Interests

	Index	Change %	Net Long / Short Contracts		
			Institutions	Foreign	Retail
LAST	531.5		-2,016	733	1,283
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	530.0	0.3%	-3,163	2,531	632
-1W	519.8	2.2%	-4,115	4,901	-786
-1M	496.7	7.0%	-11,768	5,666	6,102
YTD	316.5	68.0%	-8,499	19,484	-10,985
Estimated Outstanding			-14,723	27,491	-12,766

STATISTICS
Figure 7: 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	534.1	3.1	0.6%	17,622	9,553	536.4	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	534.4	4.0	0.8%	1,036	974	540.2	-1.1%	
S50M10	30-Jun-10	532.9	3.3	0.6%	174	47	542.1	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	532.1	3.1	0.6%	17	16	544.8	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	500	51.0	5	91	Z09	500	10.5	18	105
Z09	510	44.9	14	61	Z09	510	16.0	12	104
Z09	520	38.8	15	108	Z09	520	19.5	23	92
Z09	530	30.0	18	225	Z09	530	27.0	205	220
Z09	540	24.1	10	166	Z09	540	30.0	8	91
Z09	550	21.4	47	105	Z09	550	31.3	23	48

Figure 8: 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	267.0									
PTTZ09		268.0	-0.4%	0.003	12	-	38	2	269.6	-0.6%
PTTEP	147.5									
PTTEPZ09		149.7	-1.5%	0.010	66	1.2	379	1	151.1	-1.0%
ADVANC	94.3									
ADVANCZ09		95.4	-1.2%	0.002	24	1.7	122	8	95.2	0.2%
BANPU	446.0									
BANPUZ09		440.0	1.4%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	129.5									
BBLZ09		98.5	31.5%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.8									
ITDZ09		3.8	-0.5%	-0.200	367	-0.2	4528	261	-	-
KBANK	89.0									
KBANKZ09		89.5	-0.6%	9.854	66	1.2	379	1	-	-
KTB	10.0									
KTBZ09		10.2	-2.5%	1.870	184	-0.1	2156	61	-	-
LH	6.9									
LHZ09		6.9	-0.7%	0.564	81	-0.1	988	7	-	-
QH	2.7									
QHZ09		2.7	1.5%	-	167	-	510	33	-	-
SCB	89.5									
SCBZ09		73.3	22.1%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	230.0									
SCCZ09		230.0	0.0%	1.500	4	1.5	32	1	-	-
TTA	31.3									
TTAZ09		31.5	-0.8%	12.152	391	1.7	663	44	-	-

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