

## KS-Derivatives

### Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ไว้ทั้งหมดต่อไปโดยระยะสั้นเป้าต่อไปอยู่ที่ 548 โดยยังให้ทุนแกว่งเสี่ยงสั้นขึ้นไปที่ต่อ ส่วน Stop-loss จะ update อีกทีหนึ่ง
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ที่เหลือถ้าแบ่งทำกำไรไปแล้วในเขต 538-540 อีกส่วนเสี่ยงทุนแกว่งเมื่อสั้นทะลุขึ้นไปอีก Gap ตามในรูป โดย Stop-loss ขอจุดจนปิด
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 538
- SET50 วันนี้จะยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นตามตลาดต่างประเทศ โดยสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นคงแกว่งตัวขึ้นลงตามผลการประกาศค่าของบริษัทยักษ์ใหญ่ของอเมริกา เพราะมีบริษัทใหญ่ๆ และสำคัญออกมาค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตามเราเองในเชิงบวกต่อเรื่องนี้ เนื่องจากในสัปดาห์ที่ผ่านมาบริษัทส่วนใหญ่รายงานออกมาดีกว่าที่คาด และถึงแม้ว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ จะแข็งค่าขึ้น หลังจากประธาน Fed ออกมาเผยถึงความเป็นไปได้ว่าจะขึ้นดอกเบี้ย แต่เราเองว่าคงไม่เกิดขึ้นในระยะสั้น และเชื่อว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ จะยังคงอ่อนค่าลงต่อไปในระยะกลาง ซึ่งเป็นผลดีต่อตลาดหุ้นในเอเชีย ขณะที่ปัจจัยในประเทศให้จับตามผลการออกฤทธิ์การลงเงินในมาบตพุด ซึ่งเราเชื่อว่าจะเป็นข่าวดี ทำให้เรายังคงคาดว่าระยะกลางยังสามารถแกว่งตัวขึ้นได้

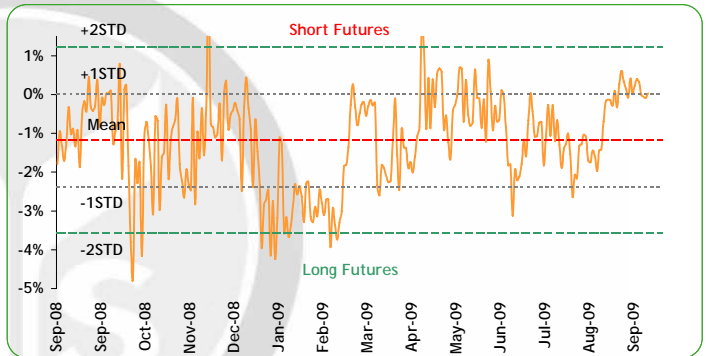
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	269.0	16.4%	Neutral	269.0	0.0	0.0
PTTEP	152.0	10.8%	Neutral	152.0	0.0	-0.0
ADVANC	93.8	6.0%	Up	97.0	3.3	1.0
BBL	131.5	5.4%	Up	132.0	0.5	0.1
SCC	229.0	5.9%	Up	236.0	7.0	0.8
SCB	89.8	6.6%	Up	90.5	0.8	0.3
BAY	20.7	2.7%	Up	21.2	0.5	0.3
DTAC	42.8	2.2%	Up	45.0	2.3	0.5
PTTCH	75.8	2.4%	Up	82.8	7.0	1.0
TOP	46.5	2.0%	Up	47.0	0.5	0.1
(Sum)		60.5%				4.1
Last	534.3		Up	538.4		

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 กำลังทะลุขึ้นมา 150 ขึ้นมาแล้ว ถือที่ Long อยู่ตั้งขึ้นไป 161-162 ซึ่งเป็นเขตแบ่งทำกำไรตามในรูป โดย Stop-loss ขอจุดจนปิด

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือหลังจากที่ Long เพิ่มไปแล้ว เพื่อเสี่ยงมากขึ้นไปตาม Channel ในรูป ไปแบ่งทำกำไรที่ 280-283 โดย Stop-loss เปลี่ยนมาจุดจนปิด

### 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	534.3		157	167	-324
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	531.5	0.5%	-1,720	876	844
-1W	517.8	3.2%	-4,148	4,096	52
-1M	499.8	6.9%	-9,833	5,055	4,778
YTD	316.5	68.8%	-8,342	19,651	-11,309
Estimated Outstanding			-14,566	27,658	-13,110

**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	533.0	-1.1	-0.2%	17,622	5,221	535.3	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	533.5	-0.9	-0.2%	1,036	457	539.3	-1.1%	
S50M10	30-Jun-10	533.1	0.2	0.0%	174	23	542.4	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	533.1	1.0	0.2%	17	8	545.9	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	500	54.2	21	91	Z09	500	14.5	16	105
Z09	510	41.1	4	61	Z09	510	16.9	6	104
Z09	520	37.0	18	108	Z09	520	22.0	25	92
Z09	530	31.5	57	225	Z09	530	26.9	17	220
Z09	540	26.0	30	166	Z09	540	31.5	21	91
Z09	550	20.0	51	105	Z09	550	35.0	2	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	269.0									
PTTZ09		269.0	0.0%	0.011	41	1.0	35	-3	271.7	-1.0%
PTTEP	152.0									
PTTEPZ09		152.4	-0.3%	0.021	138	2.7	374	-5	155.8	-2.2%
ADVANC	93.8									
ADVANCZ09		96.4	-2.7%	0.006	66	1.0	184	62	94.7	1.8%
BANPU	448.0									
BANPUZ09		440.0	1.8%	-	1	-	4	1	-	-
BBL	131.5									
BBLZ09		98.5	33.5%	-	0	-	0	-	-	-
ITD	3.7									
ITDZ09		3.8	-2.1%	-	221	-	4427	-101	-	-
KBANK	90.5									
KBANKZ09		89.5	1.1%	21.117	138	2.7	374	-5	-	-
KTB	10.0									
KTBZ09		10.2	-2.0%	1.906	188	-	2284	128	-	-
LH	6.7									
LHZ09		6.7	0.0%	0.973	142	-0.2	1091	103	-	-
QH	2.7									
QHZ09		2.7	1.5%	-	211	-	700	190	-	-
SCB	89.8									
SCBZ09		73.3	22.4%	-	0	-	0	-	-	-
SCC	229.0									
SCCZ09		229.0	0.0%	-1.000	1	-1.0	32	0	-	-
TTA	30.5									
TTAZ09		30.8	-1.0%	5.663	180	-0.7	692	29	-	-

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