

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ไว้ทั้งหมดต่อไปโดยระยะสั้นเป้าต่อไปอยู่ที่ 550 ถ้าทะลุได้ให้เสี่ยงสั้นขึ้นไปที่ 560-563 ส่วน Stop-loss จะ update อีกทีหนึ่ง
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ที่เหลือถ้าแบ่งทำกำไรไปแล้วในเขต 538-540 อีกส่วนเสี่ยงทนแวงเพื่อลุ้นทะลุขึ้นไปอีก Gap ตามในรูป โดย Stop-loss ขอดูจนปิด
- จากรูปที่ 2 เงามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 542
- SET50 วันนี้จะแวงตัวก่อนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อ โดยสัปดาห์นี้ตลาดหุ้นคงแวงตัวขึ้นลงตามผลการประกาศกำไรของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ เพราะมีบริษัทใหญ่ๆ และสำคัญออกมาค่อนข้างมาก อย่างไรก็ตามเรามองในเชิงบวกต่อเรื่องนี้ เนื่องจากในสัปดาห์ที่ผ่านมาบริษัทส่วนใหญ่รายงานออกมาดีกว่าที่คาด เราเชื่อว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ จะยังคงอ่อนค่าลงต่อไปในระยะกลาง ซึ่งเป็นผลดีต่อตลาดหุ้นในเอเชีย ขณะที่ยังอยู่ในประเทศให้จับตามลการอุทธรณ์กรณีการลงทุนในมาบตาพุด ซึ่งเราเชื่อว่าจะเป็นข่าวดี ทำให้เรายังคงคาดว่าระยะกลางยังสามารถแวงตัวขึ้นได้

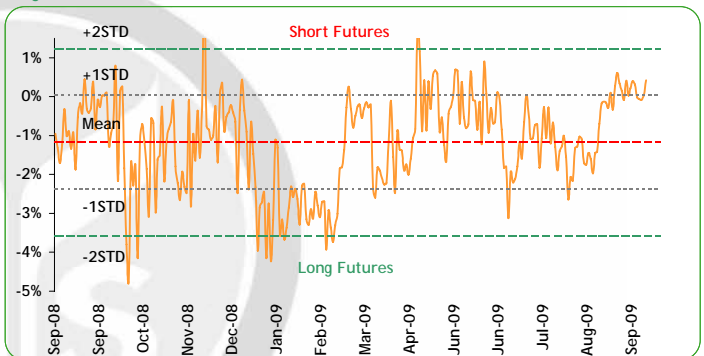
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	270.0	16.4%	Up	272.0	2.0	0.6
PTTEP	155.5	11.0%	Up	156.5	1.0	0.3
ADVANC	93.3	5.9%	Up	97.0	3.8	1.1
BBL	131.0	5.4%	Up	132.0	1.0	0.2
SCC	228.0	5.9%	Up	236.0	8.0	0.9
SCB	91.5	6.7%	Neutral	91.5	0.0	0.0
BAY	21.4	2.8%	Up	21.5	0.1	0.1
DTAC	42.5	2.2%	Up	45.0	2.5	0.6
PTTCH	73.5	2.4%	Up	82.8	9.3	1.4
TOP	46.0	2.0%	Up	47.0	1.0	0.2
(Sum)		60.5%				5.3
Last	537.0		Up	542.4		

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 ทำสังทะลุ 150 ขึ้นมาแล้ว ถือที่ Long อยู่ถึงขึ้นไป 161-162 ซึ่งเป็นเขตแบ่งทำกำไรตามในรูป อีกส่วนเสี่ยงสั้นทะลุ โดย Stop-loss ขอดูจนปิด

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือหลังจากที่ Long PTTZ09 เติบโตไปแล้ว เพื่อเสี่ยงแทรกขึ้นไปตาม Channel ในรูป ไปแบ่งทำกำไรที่ 283-285 (ขยับจาก 280-283) โดย Stop-loss เปลี่ยนมาดูจนปิด

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	537.0		1,260	-2,149	889
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	534.3	0.5%	1,422	-1,982	560
-1W	512.6	4.8%	-2,489	1,855	634
-1M	508.2	5.7%	-7,763	2,885	4,878
YTD	316.5	69.7%	-7,082	17,502	-10,420
Estimated Outstanding			-13,306	25,509	-12,221

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	537.0	4.0	0.8%	17,580	8,446	539.3	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	537.2	3.7	0.7%	1,138	555	543.1	-1.1%	
S50M10	30-Jun-10	537.0	3.9	0.7%	179	31	546.4	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	535.0	1.9	0.4%	21	18	547.9	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	500	50.0	1	99	Z09	500	10.5	39	111
Z09	510	41.1	4	59	Z09	510	16.9	6	104
Z09	520	37.0	18	112	Z09	520	22.0	25	101
Z09	530	33.4	13	187	Z09	530	24.0	19	225
Z09	540	27.5	17	156	Z09	540	31.5	21	90
Z09	550	20.5	3	125	Z09	550	35.0	2	47

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	270.0									
PTTZ09		270.0	0.0%	0.000	1	1.0	35	-3	272.7	-1.0%
PTTEP	155.5									
PTTEPZ09		157.8	-1.5%	0.024	155	5.4	405	26	159.3	-1.0%
ADVANC	93.3									
ADVANCZ09		94.1	-0.9%	0.001	15	-2.3	192	70	94.2	-0.1%
BANPU	456.0									
BANPUZ09		440.0	3.6%	-	2	-	3	0	-	-
BBL	131.0									
BBLZ09		98.5	33.0%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.8									
ITDZ09		3.9	-3.1%	0.100	110	0.1	4484	-44	-	-
KBANK	90.0									
KBANKZ09		88.5	1.7%	24.323	155	5.4	405	26	-	-
KTB	10.2									
KTBZ09		10.4	-1.9%	2.242	219	0.2	2420	264	-	-
LH	6.7									
LHZ09		6.8	-2.2%	0.543	81	0.1	1131	143	-	-
QH	2.7									
QHZ09		2.7	0.7%	-	85	-	761	251	-	-
SCB	91.5									
SCBZ09		73.3	24.8%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	228.0									
SCCZ09		230.0	-0.9%	1.000	25	1.0	33	1	-	-
TTA	31.3									
TTAZ09		32.0	-2.3%	12.619	401	1.2	747	84	-	-

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