

## KS-Derivatives

### Actions:

- ให้ถือที่ Long S50Z09 ไว้ต่อไปโดยระยะสั้นเป้าต่อไปอยู่ที่ 552 ถ้าทะลุได้เสี่ยงสั้นขึ้นไปที่ 565 ส่วน Stop-loss จะ update อีกทีและวันนี้สามารถ Long เพิ่มได้โดยมีเป้าทำกำไรที่ 552 Stop-loss ส่วนนี้ถ้าหลุด 526 บาทระหว่างวัน
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ที่เหลือจนแกว่งหลังแบ่งทำกำไรไปแล้วในเขต 538-540 เมื่อสั้นซิกแซกขึ้นไปตาม Channel ในรูป โดย Stop-loss ขอจุดจบปิด ส่วนจะ Long เพิ่มเพื่อเล่น Gap ก็ทำได้ในส่วนที่ Stop-loss ถ้าหลุด 526 ระหว่างวัน เพื่อเลี่ยงไปทำกำไรที่ 552
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 542
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นต่อตามตลาดต่างประเทศ เนื่องจากล่าสุด Intel ประกาศกำไรดีกว่าที่คาดไว้ ส่วนในระยะกลาง ปัจจัยด้านเศรษฐกิจยังคงส่งผลกระทบต่อตลาดสหรัฐฯ อ่อนกำลังได้อีก และ ปัจจัยในประเทศให้จับตามลการอุทธรณ์กรณีการลงโทษในมาบตาพุด ซึ่งเราเชื่อว่าจะเป็นข่าวดี เพราะมีหลายฝ่ายเข้ามาช่วยกันดูแลมากขึ้น ดังนั้นเรายังคงคาดว่าตลาดหุ้นสามารถแกว่งตัวขึ้นได้

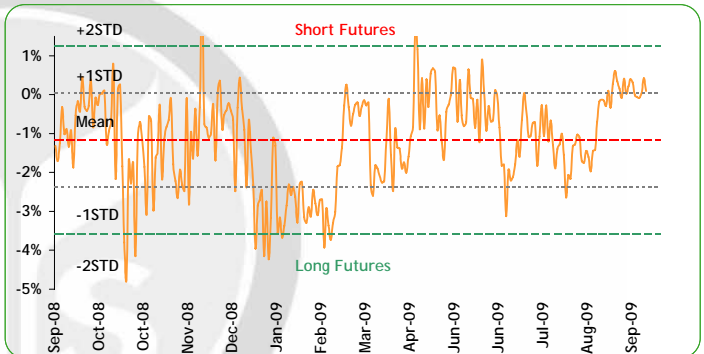
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	273.0	16.7%	Up	277.0	4.0	1.1
PTTEP	155.5	11.1%	Up	156.5	1.0	0.3
ADVANC	91.5	5.9%	Up	97.0	5.5	1.6
BBL	131.0	5.4%	Up	132.0	1.0	0.2
SCC	225.0	5.8%	Up	236.0	11.0	1.3
SCB	89.8	6.6%	Up	91.5	1.8	0.6
BAY	20.8	2.7%	Up	21.5	0.7	0.4
DTAC	41.0	2.1%	Up	45.0	4.0	0.9
PTTCH	72.5	2.3%	Up	82.8	10.3	1.5
TOP	45.5	2.0%	Up	47.0	1.5	0.3
(Sum)		60.6%				8.4
Last	533.5		Up	541.9		

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 กำลังทะลุ 150 ขึ้นมาแล้ว ถือที่ Long อยู่ถึงขึ้นไป 161-162 ซึ่งเป็นเขตแบ่งทำกำไรตามในรูป อีกส่วนเสี่ยงสั้นทะลุ โดย Stop-loss ขอจุดจบปิด

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือหลังจากที่ Long PTTZ09 เพิ่มไปแล้ว เพื่อตั้งซิกแซกขึ้นไปตาม Channel ในรูป ไปแบ่งทำกำไรที่ 283-285 โดย Stop-loss เปลี่ยนมาจุดจบปิด

### 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	533.5		145	320	-465
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	537.0	-0.7%	1,500	-1,839	339
-1W	522.7	2.1%	-1,233	2,170	-937
-1M	508.2	5.0%	-6,804	2,858	3,946
YTD	316.5	68.6%	-6,937	17,822	-10,885
Estimated Outstanding			-13,161	25,829	-12,686

**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	531.2	-5.8	-1.1%	17,379	7,624	533.5	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	531.6	-5.6	-1.0%	1,127	440	537.4	-1.1%	
S50M10	30-Jun-10	531.0	-6.0	-1.1%	180	25	540.2	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	531.3	-3.7	-0.7%	25	16	544.0	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	500	45.6	1	99	Z09	500	11.5	24	141
Z09	510	37.1	3	59	Z09	510	13.5	12	104
Z09	520	35.8	1	112	Z09	520	19.0	5	101
Z09	530	27.0	12	191	Z09	530	25.0	228	237
Z09	540	23.5	178	167	Z09	540	29.4	69	90
Z09	550	18.0	25	125	Z09	550	30.9	0	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	273.0									
PTTZ09		275.0	-0.7%	0.006	20	5.0	33	-2	275.7	-0.3%
PTTEP	155.5									
PTTEPZ09		156.1	-0.4%	0.017	110	-1.7	402	-3	159.3	-2.0%
ADVANC	91.5									
ADVANCZ09		91.5	0.0%	0.001	14	-2.6	198	6	92.4	-1.0%
BANPU	456.0									
BANPUZ09		440.0	3.6%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	131.0									
BBLZ09		98.5	33.0%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.7									
ITDZ09		3.8	-2.1%	-0.100	165	-0.1	4586	102	-	-
KBANK	89.0									
KBANKZ09		88.5	0.6%	17.388	110	-1.7	402	-3	-	-
KTB	10.0									
KTBZ09		10.0	-0.5%	1.692	167	-0.4	2404	-16	-	-
LH	6.6									
LHZ09		6.7	-1.5%	0.592	88	-0.1	1104	-27	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	1.5%	-0.100	20	-0.1	761	0	-	-
SCB	89.8									
SCBZ09		73.3	22.4%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	225.0									
SCCZ09		225.0	0.0%	-5.000	2	-5.0	32	-1	-	-
TTA	30.5									
TTAZ09		30.8	-1.0%	5.387	172	-1.2	770	23	-	-

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