

## KS-Derivatives

### Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ไว้ต่อไปโดยวันนี้รับาวด์จากแนวรับที่ 475 ตามรูปที่ 1 โดยรับาวด์ขึ้นไปขายส่วนหนึ่งที่ 510 หรืออาจจะ สูงกว่านั้นที่ 519-520 ซึ่งจะตาม update ให้ถือที่ และสามารถ Long เพิ่มเล่นสั้นๆ ได้ โดยให้ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 510 หรือ 519-520 ส่วน Stop-loss ถ้าหลุด 490 ระหว่างวัน
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ที่เหลือเสี่ยงรับาวด์จากแนวรับในรูป อาจมีสัญญาณให้แบ่งทำกำไรแถวๆ 510 และหรือ 519-520 ซึ่งจะขอ Update ถือที่ ส่วนจะ Long เพิ่มนั้นควรเป็นส่วนเล่นแบบ Hi risk hi return ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 510 และ 519-520 โดย Stop-loss ถ้าหลุด 490 ระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 502
- SET50 วันนี้น่าจะรับาวด์กลับไปได้ หลังจากแรงขายของนักลงทุนต่างประเทศเริ่มลดลง ขณะที่ความกังวลเกี่ยวกับข่าวลือสะทอนไปในราคามากพอควรแล้ว และแม้ว่าเมื่อวานนี้ตลาดหุ้นจะปรับฐานแรงมาก แต่เรายังคงมั่นใจถึงการปรับตัวขึ้นในระยะกลาง เพราะเรายังมั่นใจว่าค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังคงอ่อนค่าลงได้อีก ซึ่งจะหนุนให้เม็ดเงินต่างประเทศยังคงไหลเข้าตลาดหุ้น

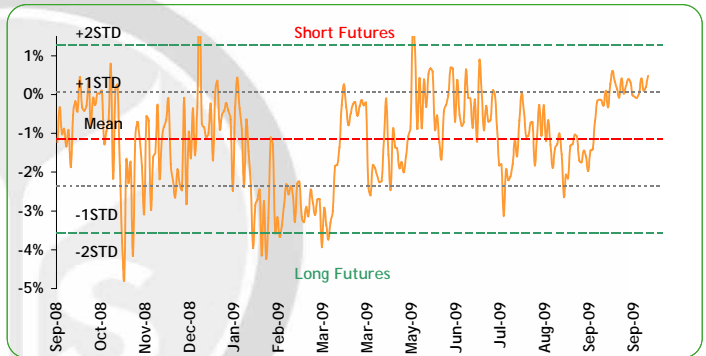
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	255.0	16.8%	Up	257.0	2.0	0.6
PTTEP	148.0	11.4%	Up	149.0	1.0	0.4
ADVANC	87.0	6.0%	Up	90.0	3.0	1.0
BBL	120.0	5.3%	Up	124.5	4.5	0.9
SCC	209.0	5.8%	Up	219.0	10.0	1.3
SCB	81.8	6.5%	Up	85.8	4.0	1.5
BAY	18.8	2.7%	Up	19.7	0.9	0.6
DTAC	37.5	2.1%	Up	38.0	0.5	0.1
PTTCH	66.5	2.3%	Up	69.3	2.8	0.4
TOP	41.5	2.0%	Up	43.8	2.3	0.5
(Sum)		60.9%				7.2
Last	494.2		Up	501.5		

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 ถือที่เหลือ Long หลังแบ่งทำกำไรไปแล้วส่วนหนึ่ง โดย Stop-loss ที่เหลือถ้า PTTEP futures หลุด 143.50 ระหว่างวันตามในรูป

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือหลังจากที่ Long PTTZ09 เติบโตแล้ว เพื่อเลี่ยงชิ่งชิ่งขึ้นไปตาม Channel ในรูป ไปแบ่งทำกำไรที่ 283-285 โดย Stop-loss เปลี่ยนมาดูจุดจับปิด

### 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	494.2		401	-1,901	1,500
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	523.1	-5.5%	-738	-3,121	3,859
-1W	531.5	-7.0%	-955	-4,084	5,039
-1M	503.9	-1.9%	-5,469	-825	6,294
YTD	316.5	56.2%	-7,638	14,550	-6,912
Estimated Outstanding			-13,862	22,557	-8,713

**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	492.1	-30.5	-5.8%	18,602	32,446	494.0	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	491.0	-30.5	-5.8%	1,082	2,120	495.8	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	488.8	-28.2	-5.5%	183	119	496.4	-1.5%	
S50U10	30-Sep-10	490.9	-30.4	-5.8%	39	42	501.4	-2.1%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	49.4	7	78	Z09	480	17.5	27	302
Z09	490	34.9	8	45	Z09	490	26.5	68	563
Z09	500	25.5	29	99	Z09	500	26.2	141	216
Z09	510	17.1	15	58	Z09	510	39.5	82	139
Z09	520	16.0	30	105	Z09	520	42.0	53	130
Z09	530	13.1	43	206	Z09	530	48.5	15	464

**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	255.0									
PTTZ09		275.0	-7.3%	0.006	23	-	39	6	257.5	6.8%
PTTEP	148.0									
PTTEPZ09		156.0	-5.1%	0.043	276	-0.1	367	-35	151.7	2.9%
ADVANC	87.0									
ADVANCZ09		91.2	-4.6%	0.002	22	-0.3	197	-1	87.9	3.8%
BANPU	420.0									
BANPUZ09		440.0	-4.5%	-	2	-	3	0	-	-
BBL	120.0									
BBLZ09		98.5	21.8%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.2									
ITDZ09		3.7	-13.5%	-0.100	461	-0.1	4423	-163	-	-
KBANK	80.8									
KBANKZ09		86.2	-6.3%	42.577	276	-0.1	367	-35	-	-
KTB	9.1									
KTBZ09		9.9	-8.6%	3.887	395	-0.1	2417	13	-	-
LH	5.9									
LHZ09		6.6	-10.6%	2.198	343	-0.1	980	-124	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.6	-5.4%	-	76	-	790	29	-	-
SCB	81.8									
SCBZ09		73.3	11.5%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	209.0									
SCCZ09		220.0	-5.0%	-5.000	8	-5.0	32	0	-	-
TTA	27.3									
TTAZ09		29.8	-8.6%	16.247	547	-1.0	635	-135	-	-

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