

KS-Derivatives

Thailand Strategy 19 October 2009

Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ไว้ต่อไปโดยวันนี้ล้นรับวาดจากแนวรับตามรูปที่ 1 โดยล้นรับวาดขึ้นไปขายส่วนหนึ่งที่ 519-520 โดยส่วนที่ Long เพิ่มเล่นสั้นๆ ไปแล้ว ให้ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 510 และ 519-520 ส่วน Stop-loss ส่วนนี้ถ้าหลุด 499 ลงมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ที่เหลือเสี่ยงล้นรับวาดจากแนวรับในรูป ขึ้นไปแบ่งทำกำไรในเขต 519-520 และที่ Long เพิ่มไปแล้วในส่วนเล่นแบบ Hi risk hi return ก็เสี่ยงแบ่งทำกำไรที่ 510 และ 519-520 โดย Stop-loss ถ้าหลุด 499 ระหว่างวัน (ปรับจาก 490)
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 518
- SET50 วันนี้มีล้นที่จะ rebound ขึ้นมาต่อ โดยคาดว่าแรงขายของนักลงทุนต่างประเทศน่าจะเริ่มลดลง ประกอบกับนักลงทุนจะหันมาเก็งกำไรเรื่องผลการประกอบการของบริษัทจดทะเบียน อาจมีแรงซื้อเก็งกำไรกลับมา โดยที่คาดว่ามีความยืดหยุ่นมากกว่าจะประกาศกำไรออกมาดี ซึ่งยังคงเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นได้อยู่

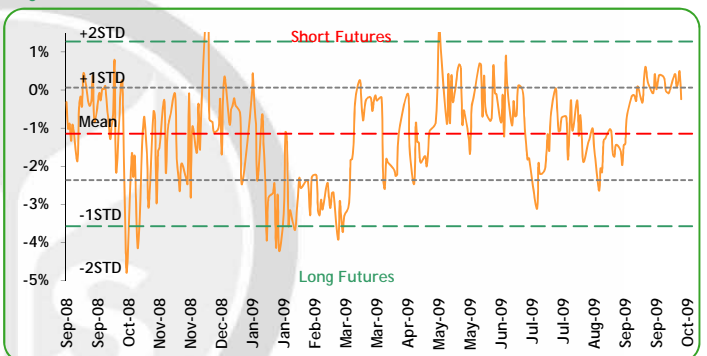
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	262.0	16.7%	Up	270.0	8.0	2.3
PTTEP	154.0	11.5%	Up	157.0	3.0	1.0
ADVANC	92.3	6.1%	Up	92.8	0.5	0.2
BBL	121.5	5.2%	Up	124.5	3.0	0.6
SCC	214.0	5.8%	Up	219.0	5.0	0.6
SCB	84.0	6.4%	Up	85.8	1.8	0.6
BAY	19.4	2.6%	Up	19.7	0.3	0.2
DTAC	40.0	2.1%	Up	40.5	0.5	0.1
PTTCH	68.8	2.3%	Up	69.3	0.5	0.1
TOP	43.5	2.0%	Up	43.8	0.3	0.1
(Sum)		60.8%				5.8
Last	512.1		Up	517.9		

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 Long เพิ่มได้ เพื่อเสี่ยงต่อไปแบ่งทำกำไรในเขต 162-164 โดย Stop-loss ที่เหลือถ้า PTTEP futures หลุด 143.50 ระหว่างวันตามในรูป

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือหลังจากที่ Long PTTZ09 เพิ่มไปแล้ว เพื่อเสี่ยงแทรกขึ้นไปตาม Channel ในรูป ไปแบ่งทำกำไรที่ 283-285 โดย Stop-loss ถ้าปิดต่ำกว่า 255 ในรูป

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	512.1		1,878	1,454	-3,332
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	494.2	3.6%	2,106	-320	-1,786
-1W	534.3	-4.2%	2,715	-3,341	626
-1M	508.4	0.7%	-4,056	287	3,769
YTD	316.5	61.8%	-5,760	16,004	-10,244
Estimated Outstanding			-11,984	24,011	-12,045

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	509.3	17.2	3.5%	20,079	15,795	511.4	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	507.9	16.9	3.4%	998	1,319	513.1	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	507.5	18.7	3.8%	179	16	515.8	-1.6%	
S50U10	30-Sep-10	507.2	16.3	3.3%	56	18	518.6	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	49.4	1	83	Z09	480	15.5	35	305
Z09	490	39.8	3	45	Z09	490	19.2	67	541
Z09	500	34.9	12	94	Z09	500	24.0	46	212
Z09	510	21.9	13	65	Z09	510	30.0	18	133
Z09	520	24.9	5	92	Z09	520	38.5	15	108
Z09	530	19.9	22	208	Z09	530	39.5	14	457

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	262.0									
PTTZ09		262.0	0.0%	0.001	4	-13.0	29	-10	264.6	-1.0%
PTTEP	154.0									
PTTEPZ09		155.0	-0.6%	0.027	174	6.5	280	-87	157.8	-1.8%
ADVANC	92.3									
ADVANCZ09		92.5	-0.3%	0.002	20	5.5	191	-6	93.2	-0.7%
BANPU	434.0									
BANPUZ09		440.0	-1.4%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	121.5									
BBLZ09		98.5	23.4%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.4									
ITDZ09		3.4	-0.6%	0.100	149	0.1	2727	-1,696	-	-
KBANK	83.8									
KBANKZ09		81.3	3.0%	26.719	174	6.5	280	-87	-	-
KTB	9.4									
KTBZ09		9.4	0.0%	3.928	422	0.4	2095	-322	-	-
LH	6.2									
LHZ09		6.2	0.0%	0.706	115	0.3	619	-361	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.5	-0.8%	0.200	128	0.2	633	-157	-	-
SCB	84.0									
SCBZ09		73.3	14.6%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	214.0									
SCCZ09		209.9	2.0%	2.900	6	2.9	26	-6	-	-
TTA	29.3									
TTAZ09		29.3	-0.2%	9.511	333	2.3	487	-148	-	-

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