

## KS-Derivatives

Thailand Strategy  
20 October 2009

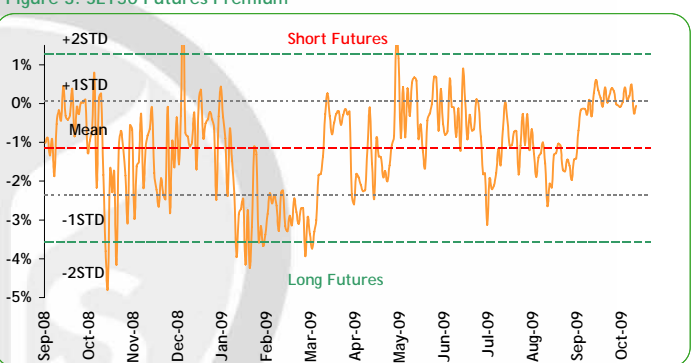
### Actions:

- หลังจากเมื่อก่อนนี้ให้ขายทำกำไรและปิด Position Long S50Z09 ส่วนที่เล่นสั้นๆ ไปแล้วแถว 519 - 520 วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ที่เหลือไว้ต่อไป โดยจะให้เข้าเพิ่มหรือขายที่จุดไหนจะ update ให้อีกทีเนื่องจากแนวด้านของการรีบาวด์ครั้งนี้มีหลายแนวมากเช่นที่ 524, 527 และ 530-533
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ที่เหลือหลังแบ่งทำกำไรไปแล้วแถวๆ 519-520 จะทำกำไรที่เหลือหรือจะ Long เพิ่มขอ Update อีกที รวมทั้งส่วนเล่น Gap ที่ทำกำไรปิด Position ไปแล้ว ขอรอดูอาการต่อไปก่อน เพราะด้านของการรีบาวด์มีหลายจุดเกินไปที่จะรีบกลับเข้าไป เช่น ที่ 524, 527 และ 530
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 528
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นต่อตามตลาดต่างประเทศ โดยแรงขายของนักลงทุนต่างประเทศน่าจะเริ่มชะลอลง ในขณะที่ผลประกอบการของบริษัทในสหรัฐ เช่น Texas Instrument และ Apple ก็ออกมาดีกว่าคาด ประกอบกับราคาน้ำมันก็ยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นต่อเนื่องและเงินดอลลาร์ยังคงอ่อนค่า ซึ่งเป็นปัจจัยหนุนตลาดหุ้นต่อไป

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



\*SD = Standard Deviation

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	265.0	16.5%	Up	270.0	5.0	1.4
PTTEP	162.5	11.9%	Up	170.0	7.5	2.5
ADVANC	92.3	6.0%	Up	92.8	0.5	0.2
BBL	121.0	5.1%	Up	124.5	3.5	0.7
SCC	217.0	5.7%	Up	219.0	2.0	0.2
SCB	85.0	6.4%	Up	85.8	0.8	0.3
BAY	19.6	2.6%	Up	19.7	0.1	0.1
DTAC	41.0	2.1%	Up	41.8	0.8	0.2
PTTCH	71.0	2.3%	Up	72.3	1.3	0.2
TOP	44.8	2.0%	Up	45.3	0.5	0.1
(Sum)		60.7%				5.8
Last	522.4		Up	528.3		

### TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long เพิ่มไปแล้ว เพื่อเลี้ยงต่อไปแบ่งทำกำไรในเขต 162-164 ที่เหลือเสี่ยงสั้นๆ โดย Stop-loss ถ้า PTTEP futures หลุด 143.50 ระหว่างวันตามในรูป

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ยังเหมือนเดิม คือ ถือที่ Long PTTZ09 ไว้ เพื่อเลี้ยงขึ้นไปตาม 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	522.4		20	-207	187
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	512.1	2.0%	2,106	-320	-1,786
-1W	537.0	-2.7%	2,715	-3,341	626
-1M	510.9	2.3%	-4,056	287	3,769
YTD	316.5	65.1%	-5,740	15,797	-10,057
Estimated Outstanding			-11,964	23,804	-11,858

**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	522.8	13.5	2.7%	21,875	10,749	525.0	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	521.2	13.3	2.6%	1,078	794	526.7	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	520.9	13.4	2.6%	177	40	529.7	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	520.0	12.8	2.5%	63	6	532.0	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	47.2	3	84	Z09	480	9.3	22	283
Z09	490	46.9	1	46	Z09	490	12.0	29	507
Z09	500	44.9	3	102	Z09	500	15.1	41	207
Z09	510	34.9	13	70	Z09	510	22.0	50	124
Z09	520	25.0	11	93	Z09	520	28.9	25	104
Z09	530	24.0	2	203	Z09	530	33.3	9	465

**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	265.0									
PTTZ09		262.0	1.1%	0.005	18	-	33	4	267.6	-2.1%
PTTEP	162.5									
PTTEPZ09		162.2	0.2%	0.033	208	7.2	242	-38	166.5	-2.6%
ADVANC	92.3									
ADVANCZ09		93.0	-0.8%	0.001	12	0.5	188	-3	93.2	-0.2%
BANPU	448.0									
BANPUZ09		440.0	1.8%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	121.0									
BBLZ09		98.5	22.8%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.5									
ITDZ09		3.6	-3.9%	0.200	123	0.2	2730	3	-	-
KBANK	86.5									
KBANKZ09		81.3	6.4%	33.111	208	7.2	242	-38	-	-
KTB	9.6									
KTBZ09		9.6	0.0%	2.206	232	0.2	2106	11	-	-
LH	6.4									
LHZ09		6.4	0.0%	0.923	146	0.2	586	-33	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.7	-3.0%	0.200	123	0.2	594	-39	-	-
SCB	85.0									
SCBZ09		73.3	16.0%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	217.0									
SCCZ09		218.0	-0.5%	8.100	1	8.1	26	0	-	-
TTA	29.5									
TTAZ09		30.1	-2.0%	5.970	201	0.8	486	-1	-	-

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