

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือที่ Long S50Z09 ที่เหลือไว้ต่อไปจะทำอะไรหรือปิด position จะตาม update ให้ถือที่ และ วันนั้นสามารถ Long S50Z09 เล่นถึงกำไรระยะสั้นได้แต่แค่ในวงจำกัดเท่านั้นเนื่องจากตลาดแกว่งแรงโดยมีเป้าระยะสั้นอยู่ที่ 517 ทะลุได้ก็ขึ้นไป 522 หรือสูง กว่านั้น Stop-loss ถ้าหลุด 506 ลงมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ที่เหลือหลังแบ่งทำกำไรไปแล้ว จะทำอะไรที่เหลือหรือจะ Long เพิ่มขอ Update อีกที่ ส่วนเล่น Gap ช่วงนี้ Hi risk hi return เกินไป แต่ถ้าจะเล่นก็ควรทำในวงจำกัด และมีเส้น Stop คือ Long ได้ในวงจำกัด ที่รับความเสี่ยงได้ว่า Stop ถ้าหลุด 506 ระหว่างวัน แต่ถ้าทะลุ 517 ได้อาจรีบาวด์กลับขึ้นไป 522 หรือสูงกว่านั้น
- จากรูปที่ 2 เฝ้ามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 526
- SET50 วันนี้จะแกว่งตัวออกข้างก่อนจะปรับตัวขึ้น เช่นเดียวกับตลาดหุ้นต่างประเทศ ซึ่งเป็นเรื่องปกติในช่วงที่บริษัทจดทะเบียนมีการประกาศผลประกอบการ และคาดว่าอาจจะเป็นแบบนั้นต่อไปอีกช่วงระยะหนึ่ง ก่อนที่จะปรับขึ้นต่อจากแนวโน้มเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยที่จะฟื้นตัวดีขึ้น ตั้งแต่ปลายปีนี้ต่อจนกระทั่งถึงปีหน้า

Figure 2: SET50 Top 10 Movers

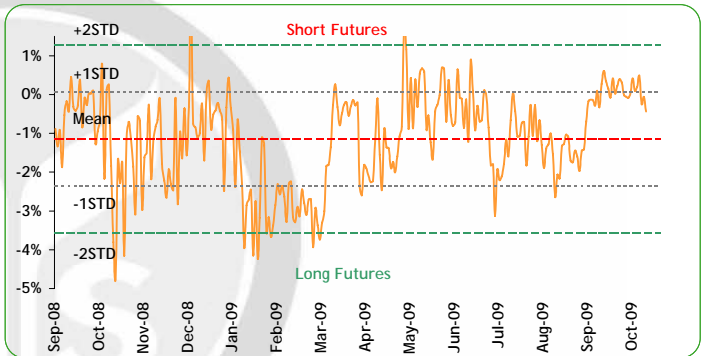
Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	261.0	16.5%	Up	270.0	9.0	2.6
PTTEP	159.5	11.8%	Up	170.0	10.5	3.6
ADVANC	90.5	6.0%	Up	92.8	2.3	0.7
BBL	120.5	5.1%	Up	124.5	4.0	0.8
SCC	219.0	5.8%	Neutral	219.0	0.0	0.0
SCB	85.0	6.4%	Up	85.8	0.8	0.3
BAY	19.3	2.6%	Up	19.7	0.4	0.2
DTAC	40.0	2.1%	Up	41.8	1.8	0.4
PTTCH	69.3	2.3%	Up	72.3	3.0	0.5
TOP	44.3	2.0%	Up	45.3	1.0	0.2
(Sum)		60.6%				9.3
Last	517.1		Up	526.4		

Thailand Strategy 21 October 2009

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 PTTEP09 ถือที่ Long ที่เหลือ หลังแบ่งทำกำไรไปแล้วในเขต 162-164 เพื่อลุ้นทะลุขึ้นต่อไปอีก Gap ที่ 174-176 ตามในรูป

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ที่ Long PTTZ09 ให้ แบ่งทำกำไรออกส่วนหนึ่ง เพราะดูอ่อนกว่า PTTEP และหมวด ส่วนที่เหลือถือต่อ แต่ 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	517.1		573	-538	-35
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	522.4	-1.0%	514	-744	230
-1W	533.5	-3.1%	1,809	-2,103	294
-1M	510.9	1.2%	-1,654	-1,204	2,858
YTD	316.5	63.4%	-5,167	15,259	-10,092
Estimated Outstanding			-11,391	23,266	-11,893

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	514.1	-8.7	-1.7%	21,218	14,142	516.2	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	513.6	-7.6	-1.5%	1,022	1,030	518.9	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	512.7	-8.2	-1.6%	195	37	521.2	-1.6%	
S50U10	30-Sep-10	511.3	-8.7	-1.7%	62	9	523.0	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	51.0	3	84	Z09	480	9.5	7	292
Z09	490	36.3	0	46	Z09	490	11.0	11	526
Z09	500	43.8	3	104	Z09	500	17.5	20	213
Z09	510	29.0	3	78	Z09	510	27.8	46	123
Z09	520	24.1	14	100	Z09	520	31.0	12	120
Z09	530	19.2	6	203	Z09	530	33.4	18	472

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	261.0									
PTTZ09		262.0	-0.4%	0.001	5	-	37	4	263.6	-0.6%
PTTEP	159.5									
PTTEPZ09		160.0	-0.3%	0.022	134	-2.2	261	19	163.4	-2.1%
ADVANC	90.5									
ADVANCZ09		92.8	-2.5%	0.001	12	-0.2	189	1	91.4	1.5%
BANPU	452.0									
BANPUZ09		440.0	2.7%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	120.5									
BBLZ09		98.5	22.3%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.4									
ITDZ09		3.5	-1.7%	-0.100	325	-0.1	2957	227	-	-
KBANK	85.8									
KBANKZ09		81.3	5.5%	21.678	134	-2.2	261	19	-	-
KTB	9.6									
KTBZ09		9.6	-0.5%	3.903	405	-	2105	-1	-	-
LH	6.3									
LHZ09		6.4	-1.6%	1.162	181	-	561	-25	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	1.5%	-0.100	88	-0.1	654	60	-	-
SCB	85.0									
SCBZ09		73.3	16.0%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	219.0									
SCCZ09		218.0	0.5%	-	5	-	26	0	-	-
TTA	29.0									
TTAZ09		29.5	-1.7%	7.068	237	-0.6	575	89	-	-

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