KS-Derivatives

Actions:

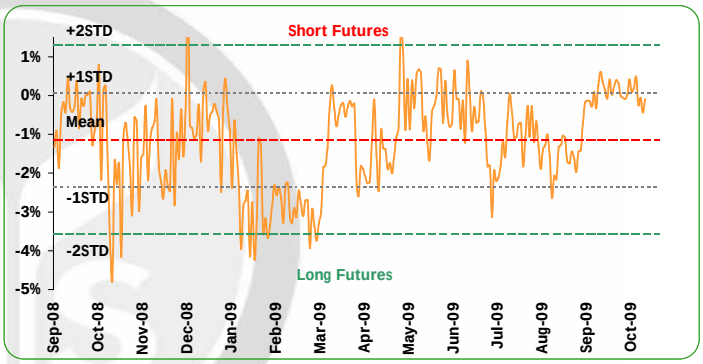
- **วันนี้ให้ปิดที่ Long S50Z09 ไว้ทั้งหมดเนื่องจาก S50Z09 น่าจะอ่อนกว่า SET50 ได้ตามรูปที่ 1 โดยเราได้กำไรจาก position ระยะกลางทั้งหมด 61 จุด ส่วน Long S50Z09 ที่เราให้เปิดสั้น ๆในวงจำกัดเมื่อวานหลุด Stop-loss ที่ 506 ปิด position ไปแล้ว ส่วนจะกลับมา Long ตอนไหนจะ Update ให้อีกทีรอให้ค่าความสัมพันธ์ระหว่าง S50Z09 กับ SET50 ลงมาที่แนวรับตามรูปเสียก่อน**
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ที่ Long ที่เหลือขอปิด Position ออกมาดูก่อน เพราะ SET50 futures อาจอ่อนกว่า SET50 spot ได้อีกสักพักตามในรูป
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 524
- SET50 วันนี้จะแกว่งตัวออกข้างก่อนจะปรับตัวขึ้นตามราคาน้ำมันที่ปรับเพิ่มขึ้นมามาก จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่อ่อนค่าลง ซึ่งทำให้กังวลถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและช่วงนี้ และเป็นเหตุผลให้นักลงทุนหุ้นไปเก็งกำไรกลุ่ม commodity แทน อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าเป็นความกังวลในระยะสั้น เนื่องจากเศรษฐกิจจีน ซึ่งเป็นผู้นำในการฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังคงขยายตัวอย่างต่อเนื่อง และเชื่อว่าfund flow จะไหลเข้าตลาดหุ้นอีกครั้งหนึ่ง ดังนั้นในระยะกลางเรายังมองเป้าหมาย SET ที่ 800 ในช่วงสิ้นปีนี้

Figure 1: Technical Analysis

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	256.0	16.4%	Up	270.0	14.0	4.1
PTTEP	156.5	11.7%	Up	170.0	13.5	4.7
ADVANC	90.0	6.0%	Up	92.8	2.8	0.8
BBL	116.5	5.0%	Up	124.5	8.0	1.6
SCC	216.0	5.9%	Up	219.0	3.0	0.4
SCB	84.0	6.4%	Up	85.8	1.8	0.6
BAY	19.2	2.6%	Up	19.7	0.5	0.3
DTAC	39.8	2.1%	Up	41.8	2.0	0.5
PTTCH	68.8	2.3%	Up	72.3	3.5	0.5
TOP	43.5	2.0%	Up	45.3	1.8	0.4
(Sum)		60.5%				13.9
Last	509.7		Up	523.7		

Figure 3: SET50 Futures Premium



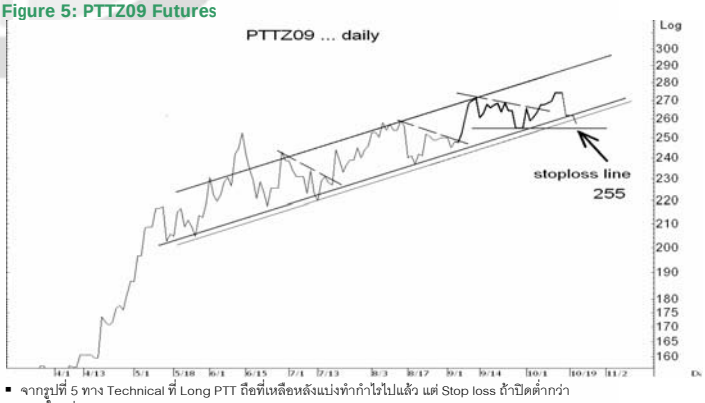
*SD = Standard Deviation

TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEPZ09 Futures

- จากรูปที่ 4 ทาง Technicalส่วน PTTEP ถือที่ Long ที่เหลือ หลังแบ่งทำกำไรไปแล้วในเขต 162-164 เพื่อลุ้นทะลุขึ้นต่อไปอีก Gap ที่ 174-176 ตามในรูป

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ที่ Long PTT ถือที่เหลือหลังแบ่งทำกำไรไปแล้ว 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	509.7		-583	3	580
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	517.1	-1.4%	-76	-493	569
-1W	523.1	-2.6%	954	-2,103	294
-1M	508.4	0.3%	-1,981	-1,041	3,022
YTD	316.5	61.1%	-5,750	15,262	-9,512
Estimated Outstanding			-11,974	23,269	-11,313

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	505.3	-8.8	-1.7%	20,890	13,553		507.4	-0.4%
S50H10	31-Mar-10	504.9	-8.7	-1.7%	1,047	937		510.0	-1.0%
S50M10	30-Jun-10	506.0	-6.7	-1.3%	201	58		514.2	-1.6%
S50U10	30-Sep-10	505.2	-6.1	-1.2%	62	6		516.5	-2.2%

Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	37.8	0	82	Z09	480	14.1	52	292
Z09	490	31.3	0	46	Z09	490	13.6	0	532
Z09	500	31.0	3	103	Z09	500	22.0	27	224
Z09	510	22.5	7	77	Z09	510	29.0	16	152
Z09	520	19.1	12	102	Z09	520	32.0	2	130
Z09	530	15.3	35	208	Z09	530	40.8	7	477

Figure 8: Stock Futures Snapshot

Products	Stock Price	Settlement Price	Stock/ Settlement(%)	Trade Volume Value (Btmn)	Trade Volume Contracts	Chg in Price	Open Int.	Chg in OI	Fair Value	Fair/Spot(%)
PTT	256.0									
PTTZ09		257.2	-0.5%	0.005	20	-4.8	29	-8	258.5	-0.5%
PTTEP	156.5									
PTTEPZ09		156.8	-0.2%	0.028	179	-3.2	289	28	160.4	-2.2%
ADVANC	90.0									
ADVANCZ09		90.6	-0.7%	0.001	10	-2.2	194	5	90.9	-0.3%
BANPU	450.0									
BANPUZ09		440.0	2.3%	-	1	-	3	0	-	-
BBL	116.5									
BBLZ09		98.5	18.3%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.4									
ITDZ09		3.5	-3.4%	-	81	-	3017	60	-	-
KBANK	84.0									
KBANKZ09		81.3	3.3%	28.388	179	-3.2	289	28	-	-
KTB	9.3									
KTBZ09		9.4	-1.1%	3.581	375	-0.2	2035	-70	-	-
LH	6.3									
LHZ09		6.3	-0.8%	0.453	71	-0.1	567	6	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.5	2.4%	-0.100	67	-0.1	689	35	-	-
SCB	84.0									
SCBZ09		73.3	14.6%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	216.0									
SCCZ09		218.0	-0.9%	-	1	-	26	0	-	-
TTA	28.0									
TTAZ09		28.0	0.0%	8.619	300	-1.5	607	32	-	-

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