

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ยังไม่ต้องทำอะไรรอดูให้ชัดเจนเสียก่อน แต่ถ้า S50Z09 สามารถรับวอร์ตทะเล 502 และ 505 ขึ้นมาได้ ให้เริ่มเปิด Long S50Z09 ได้ก่อนส่วนหนึ่งโดย Stop-loss ถ้าปิดต่ำกว่า 490 และมีเป้าระยะสั้นอยู่ที่ 510
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ยังไม่มีสัญญาณให้รับทำอะไร ขอรอดูอาการที่แนวรับในรูปก่อน แต่ถ้าระหว่างทะเล 502 และ 505 ขึ้นมาได้ ก็เริ่ม Long เบา ๆ ได้ โดย Stop-loss ถ้าปิดต่ำกว่า 490
- จากรูปที่ 2 เปรียบของ Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 521
- SET50 วันนี้จะรับवादตามตลาดต่างประเทศ โดยตลาดหุ้นที่ผันผวนขณะนี้ไม่ได้อยู่ที่ปัจจัยพื้นฐาน แต่อยู่ที่กระแสเงินไหลเข้าและออก บริษัทในสหรัฐยังรายงานผลกำไรไตรมาสที่ 3/52 ออกมาดีกว่าคาด ตัวเลขเศรษฐกิจทั้งของจีน สหรัฐฯ และยุโรป ก็ยังแสดงสัญญาณของการฟื้นตัว แต่ด้วยตลาดหุ้นที่ปรับเพิ่มขึ้นมาในระดับหนึ่ง ประกอบกับความผันผวนของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้ตลาดหุ้นยังอยู่ในช่วงของการแกว่งตัว แต่ด้วยปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจโลกที่ยังดูเป็นบวกอยู่ เราเชื่อว่าความผันผวนที่เกิดขึ้นจะเป็นเพียงในระยะสั้นและเชื่อว่า fund flow จะไหลเข้าอีกครั้ง

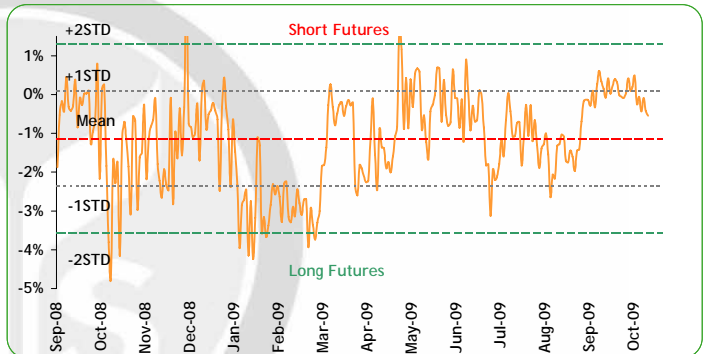
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	255.0	16.5%	Up	270.0	15.0	4.5
PTTEP	155.5	11.8%	Up	170.0	14.5	5.1
ADVANC	88.0	6.0%	Up	92.8	4.8	1.5
BBL	115.5	5.0%	Up	124.5	9.0	1.8
SCC	212.0	5.8%	Up	219.0	7.0	0.9
SCB	81.5	6.3%	Up	85.8	4.3	1.5
BAY	18.9	2.6%	Up	19.7	0.8	0.5
DTAC	39.0	2.1%	Up	41.8	2.8	0.7
PTTCH	67.8	2.3%	Up	72.3	4.5	0.7
TOP	43.0	2.0%	Up	45.3	2.3	0.5
(Sum)		60.5%				17.6
Last	503.4		Up	521.0		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



*SD = Standard Deviation

TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEP209 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical ถือว่า Long PTTEP209 ที่เหลือ หลังแบ่งทำกำไรไปแล้วในเขต 162-164 เพื่อลุ้นทะลุขึ้นต่อไปอีก Gap ที่ 174-176 ตามในรูป

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ปิดที่ Long PTT 209 ถือที่เหลือ เพราะหลุดเส้น Stop ในรูปแล้ว

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	503.4		77	402	-479
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	509.7	-1.2%	-604	468	136
-1W	494.2	1.9%	2,019	-596	-1,423
-1M	517.0	-2.6%	-1,749	-410	2,159
YTD	316.5	59.1%	-5,673	15,664	-9,991
Estimated Outstanding			-11,897	23,671	-11,792

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	500.0	-5.3	-1.0%	20,672	11,256	502.0	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	499.2	-5.7	-1.1%	1,086	885	504.2	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	499.0	-7.0	-1.4%	206	9	506.9	-1.6%	
S50U10	30-Sep-10	498.2	-7.0	-1.4%	63	3	509.1	-2.1%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	35.0	7	82	Z09	480	16.0	20	296
Z09	490	28.0	1	46	Z09	490	18.0	21	532
Z09	500	27.0	4	106	Z09	500	26.9	126	229
Z09	510	23.3	21	83	Z09	510	29.5	12	163
Z09	520	16.6	5	113	Z09	520	38.0	11	129
Z09	530	12.1	8	221	Z09	530	42.0	11	475

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		254.0	0.4%	0.001	3	-3.2	29	0	257.5	-1.4%
PTTEP	155.5									
PTTEPZ09		155.0	0.3%	0.023	150	-1.8	321	32	159.3	-2.7%
ADVANC	88.0									
ADVANCZ09		88.9	-1.0%	0.002	24	-1.7	188	-6	88.9	0.0%
BANPU	458.0									
BANPUZ09		440.0	4.1%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	115.5									
BBLZ09		98.5	17.3%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.3									
ITDZ09		3.4	-2.4%	-0.100	284	-0.1	2901	-116	-	-
KBANK	81.8									
KBANKZ09		81.3	0.6%	23.460	150	-1.8	321	32	-	-
KTB	9.2									
KTBZ09		9.2	-0.5%	2.843	311	-0.2	1987	-48	-	-
LH	6.1									
LHZ09		6.2	-1.6%	0.681	110	-0.1	564	-3	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.5	0.0%	-	38	-	690	1	-	-
SCB	81.5									
SCBZ09		73.3	11.2%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	212.0									
SCCZ09		211.5	0.2%	-6.500	5	-6.5	29	3	-	-
TTA	28.5									
TTAZ09		28.4	0.4%	6.470	230	0.4	632	25	-	-

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