

KS-Derivatives

Actions:

- ส่วนที่ Long S50Z09 ไปเมื่อวานแล้วหลังจากทะลุ 505 ขึ้นมาได้ให้ถือไว้ต่อไป โดยล้นทะลุแนวต้านที่ 509 ขึ้นไปทำกำไรที่ 519-520 ตามรูปที่ 1 Stop-loss ครั้งหนึ่ง ถ้าหลุด 495 ระหว่างวัน อีกครั้งหนึ่งให้ปิดหมดถ้าปิดต่ำกว่า 490
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ที่ Long ไปแล้วเบา ๆ เสี่ยงล้นทะลุ 509 ขึ้นไปแบ่งทำกำไร ในเขต 519-520 ในรูป โดย Stop-loss ครั้งหนึ่งถ้าหลุด 495 ระหว่างวัน อีกส่วนถ้าปิดต่ำกว่า 490
- จากรูปที่ 2 เปรียบอง Downside Loss ระยะสั้นของ SET50 ที่ 502
- SET50 จะปรับฐานตามตลาดต่างประเทศ ซึ่งเป็นผลจากความผันผวนของค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่เกิดขึ้นจากความไม่มั่นใจของนักลงทุนในทิศทางของกระแสเงินว่าจะไหลไปทางไหน แม้ว่าตัวเลขเศรษฐกิจและผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนสหรัฐฯ จะออกมาดี แต่ตลาดหุ้นที่ปรับขึ้นมามากในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาทำให้นักลงทุนยังไม่กล้าเข้าตลาดหุ้น แต่ด้วยปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจโลกที่ยังดูเป็นบวกอยู่ เราเชื่อว่าความผันผวนที่เกิดขึ้นจะเป็นเพียงในระยะสั้นและเชื่อว่า fund flow จะไหลเข้าตลาดหุ้นอีกครั้งหนึ่ง

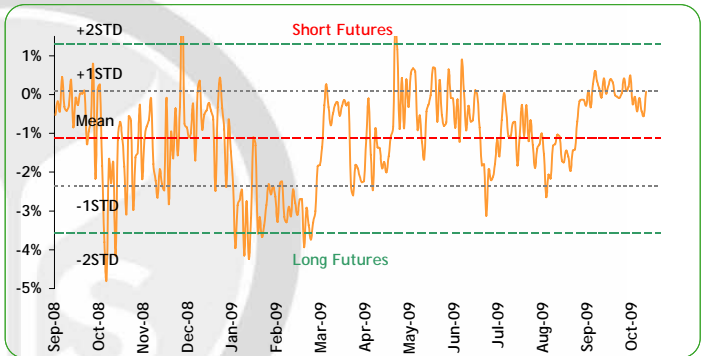
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	258.0	16.6%	Down	253.0	-5.0	-1.5
PTTEP	156.0	11.8%	Down	154.5	-1.5	-0.5
ADVANC	87.5	5.9%	Down	87.0	-0.5	-0.2
BBL	116.0	5.0%	Down	114.5	-1.5	-0.3
SCC	212.0	5.8%	Down	210.0	-2.0	-0.3
SCB	82.0	6.3%	Down	80.8	-1.3	-0.4
BAY	19.0	2.6%	Down	18.9	-0.1	-0.1
DTAC	39.0	2.1%	Down	38.5	-0.5	-0.1
PTTCH	66.8	2.3%	Down	65.5	-1.3	-0.2
TOP	44.3	2.1%	Down	42.0	-2.3	-0.5
(Sum)		60.5%				-4.0
Last	505.6		Down	501.6		

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 ถือที่ Long PTTEP209 ที่เบสิค หลังแบ่งทำกำไรไปแล้วในเขต 162-164 เพื่อล้นทะลุขึ้นต่อไปอีก Gap ที่ 174-176 ตามในรูป ส่วน PTT ที่ปิด Position ไปแล้วยังไม่มีสัญญาณให้ทำอะไร

Figure 5: TTAZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical เริ่ม Long ใน TTAZ09 เพื่อล้นทะลุจากแนวรับในรูป ทะลุ 30.40 ก็เส็งไปแบ่งทำกำไรที่ 32.20 แต่ Stop-loss ถ้าหลุด 27.60 กลับลงมาระหว่างวัน

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	505.6		-261	863	-602
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	503.4	0.4%	-306	1,292	-986
-1W	522.4	-3.2%	1,396	2,045	-3,441
-1M	514.8	-1.8%	-1,796	685	1,111
YTD	316.5	59.8%	-5,934	16,527	-10,593
Estimated Outstanding			-12,158	24,534	-12,394

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	504.5	4.5	0.9%	21,418	9,284	506.5	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	503.3	4.1	0.8%	1,096	922	508.3	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	502.0	3.0	0.6%	207	23	510.0	-1.6%	
S50U10	30-Sep-10	504.4	6.2	1.2%	65	4	515.5	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	34.2	0	82	Z09	480	15.0	31	308
Z09	490	27.9	0	46	Z09	490	17.8	8	540
Z09	500	29.0	1	108	Z09	500	24.0	75	215
Z09	510	23.8	4	93	Z09	510	30.0	22	158
Z09	520	19.9	19	116	Z09	520	35.0	30	123
Z09	530	14.0	47	223	Z09	530	38.5	2	473

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	258.0									
PTTZ09		258.0	0.0%	0.001	3	4.0	29	0	260.6	-1.0%
PTTEP	156.0									
PTTEPZ09		156.4	-0.3%	0.012	76	1.4	316	-5	159.9	-2.2%
ADVANC	87.5									
ADVANCZ09		89.4	-2.1%	0.001	9	0.5	195	7	88.4	1.2%
BANPU	452.0									
BANPUZ09		440.0	2.7%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	116.0									
BBLZ09		98.5	17.8%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.4									
ITDZ09		3.4	-1.2%	-	78	-	2910	9	-	-
KBANK	82.0									
KBANKZ09		81.3	0.9%	11.895	76	1.4	316	-5	-	-
KTB	9.3									
KTBZ09		9.3	-0.5%	1.915	206	0.1	1956	-31	-	-
LH	6.1									
LHZ09		6.2	-1.6%	0.112	18	-	567	3	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.5	2.4%	-	34	-	690	0	-	-
SCB	82.0									
SCBZ09		73.3	11.9%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	212.0									
SCCZ09		213.0	-0.5%	1.500	1	1.5	29	0	-	-
TTA	29.0									
TTAZ09		29.0	0.0%	6.326	219	0.6	664	32	-	-

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