

**KS-Derivatives**

**Actions:**

- ส่วนที่ Long S50Z09 ไปเบาๆ แล้วหลังจากทะลุ 505 ขึ้นมาได้ให้ถือไว้ต่อไป โดยล้นทะลุแนวต้านที่ 509 ขึ้นไปทำกำไรที่ 518 ตามรูปที่ 1 Stop-loss ครั้งหนึ่ง ถ้าหลุด 495 ระหว่างวัน อีกครั้งหนึ่งให้ปิดหมดถ้าปิดต่ำกว่า 490
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ที่ Long ไปแล้วเบาๆ เสี่ยงล้นทะลุ 509 ขึ้นไปแบ่งทำกำไร โนเชต 518 ในรูป (ชยับจจาก 519-520) โดย Stop-loss ครั้งหนึ่งถ้าหลุด 495 ระหว่างวัน อีกส่วนถ้าปิดต่ำกว่า 490
- จากรูปที่ 2 เรายมอง Downside Loss ระยะสั้นของ SET50 ที่ 503
- SET50 วันนี้จะปรับตัวออกข้าง โดยตลาดหุ้นยังคงผันผวนต่อไป ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ ยังคงแข็งค่าขึ้น ทำให้นักลงทุนต่างประเทศยังคงขายหุ้นในเอเชียอยู่ ซึ่งรวมถึงไทยด้วย และด้วยตลาดหุ้นที่ปรับขึ้นมามากในช่วง 6 เดือนที่ผ่านมาทำให้นักลงทุนยังไม่กล้าเข้าตลาดหุ้น ส่วนระยะกลางเขายังมองหุ้นซิกแซกขึ้น ด้วยปัจจัยพื้นฐานของเศรษฐกิจโลกที่ยังดูเป็นบวกอยู่ ดังนั้นยังคงแนะนำนักลงทุนระยะกลางสะสมหุ้นพื้นฐานดี เมื่อตลาดหุ้นปรับฐาน โดยมอง Downside risk ของ SET ที่จุดต่ำสุดเดิม 670

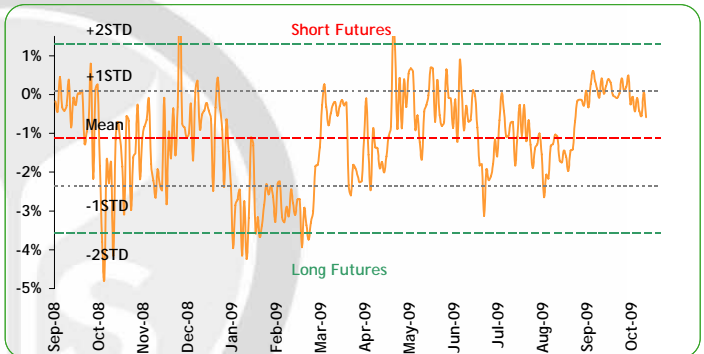
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	257.0	16.5%	Down	253.0	-4.0	-1.2
PTTEP	155.5	11.7%	Down	154.5	-1.0	-0.3
ADVANC	88.5	6.0%	Down	87.0	-1.5	-0.5
BBL	115.5	5.0%	Down	114.5	-1.0	-0.2
SCC	211.0	5.7%	Down	210.0	-1.0	-0.1
SCB	82.5	6.4%	Down	80.8	-1.8	-0.6
BAY	19.0	2.6%	Down	18.9	-0.1	-0.1
DTAC	38.8	2.1%	Down	38.5	-0.3	-0.1
PTTCH	66.3	2.3%	Down	65.5	-0.8	-0.1
TOP	44.8	2.1%	Down	42.0	-2.8	-0.6
(Sum)		60.3%				-3.8
Last	507.0		Down	503.2		

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 ถือที่ Long PTTEPZ09 ที่เหลือ หลังแบ่งทำกำไรไปแล้วในเชต 162-164 เพื่อล้นทะลุขึ้นต่อไปอีก Gap ที่ 174-176 ตามในรูป ส่วน PTT ที่ปิด Position ไปแล้วยังไม่มีความผันผวนให้ทำอะไร

Figure 5: TTAZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long ใน TTAZ09 เพื่อล้นทะลุจากแนวรับในรูป ทะลุ 30.40 ก็สั่งไปแบ่งทำกำไรที่ 32.20 แต่ Stop loss ถ้าหลุด 27.60 กลับลงมาจะหว่างวัน

**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	507.0		74	-104	30
<b>Cumulative Net Long / Short Contracts</b>					
-2D	505.6	0.3%	-471	761	-290
-1W	517.1	-2.0%	-556	485	71
-1M	514.8	-1.5%	-2,012	1,354	658
YTD	316.5	60.2%	-5,860	16,423	-10,563
Estimated Outstanding			-12,084	24,430	-12,364

**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	0.8	0.2%	22,219	8,220	507.3	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	503.7	0.4	0.1%	1,224	652	508.7	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	504.0	2.0	0.4%	203	30	512.1	-1.6%	
S50U10	30-Sep-10	502.0	-2.4	-0.5%	66	4	513.1	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	35.0	0	82	Z09	480	14.1	11	324
Z09	490	29.0	7	46	Z09	490	16.3	31	546
Z09	500	27.9	28	109	Z09	500	25.0	399	225
Z09	510	21.5	5	95	Z09	510	28.1	11	164
Z09	520	19.0	4	115	Z09	520	34.0	6	125
Z09	530	10.9	11	252	Z09	530	35.7	0	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	257.0									
PTTZ09		258.0	-0.4%	0.004	15	-	33	4	259.5	-0.6%
PTTEP	155.5									
PTTEPZ09		155.5	0.0%	0.009	59	-0.9	321	5	159.3	-2.4%
ADVANC	88.5									
ADVANCZ09		90.1	-1.8%	0.002	26	0.7	200	5	89.4	0.8%
BANPU	448.0									
BANPUZ09		440.0	1.8%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	115.5									
BBLZ09		98.5	17.3%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.4									
ITDZ09		3.4	0.0%	-	267	-	2946	36	-	-
KBANK	82.8									
KBANKZ09		81.3	1.8%	9.125	59	-0.9	321	5	-	-
KTB	9.1									
KTBZ09		9.3	-2.2%	1.708	185	-	1986	30	-	-
LH	6.1									
LHZ09		6.2	-1.6%	0.457	74	-	616	49	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	-0.8%	0.100	228	0.1	568	-122	-	-
SCB	82.5									
SCBZ09		73.3	12.6%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	211.0									
SCCZ09		213.0	-0.9%	-	1	-	29	0	-	-
TTA	29.0									
TTAZ09		29.1	-0.3%	4.881	170	0.1	675	11	-	-

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