

KS-Derivatives

Thailand Strategy
29 October 2009

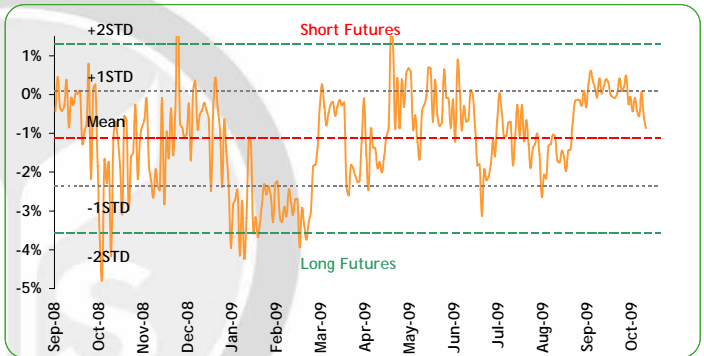
Actions:

- ส่วนที่ Long S50209 ไปเบาๆแล้วหลังจากทะลุ 505 ขึ้นมาได้ถือไว้ต่อไป โดยสั้นทะลุแนวต้านที่ 509 ขึ้นไปทำกำไรที่ 515 (เปลี่ยนจาก 518) ตามรูปที่ 1 Stop-loss ครั้งหนึ่ง ถ้าหลุด 495 ระหว่างวัน อีกครั้งหนึ่งให้ปิดหมดถ้าปิดต่ำกว่า 490
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ดู hi risk hi return ที่ Long ไปแล้วเบาๆ ถือจนแกว่งสั้นต่อ แต่ Stop-loss ครั้งหนึ่งถ้าหลุด 495 ระหว่างวัน อีกส่วนถ้าปิดต่ำกว่า 490 กรณีทะลุ 509 ได้เลี้ยงขึ้นไปแบ่งทำกำไรในเขต 515ในรูป (ขยับจาก 518) โดย
- จากรูปที่ 2 เปรียบอง Downside Loss ระยะสั้นของ SET50 ที่ 497
- SET50 วันนี้จะปรับตัวลงตามตลาดต่างประเทศ โดยที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังคงแข็งค่าขึ้น นักลงทุนยังเลือกที่จะทำกำไรในตลาดหุ้นเพื่อลดความเสี่ยง แม้ว่าตัวเลขผลประกอบการในสหรัฐฯ ยังออกมาดีกว่าที่คาดอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเราเชื่อว่าสภาวะเช่นนี้จะยังคงเป็นอยู่อีกสักระยะหนึ่ง และจะทำให้ตลาดหุ้นปรับฐานได้ต่อเนื่อง โดยมอง Downside risk ของ SET ที่จุดต่ำสุดเดิม 670

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



*SD = Standard Deviation

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	251.0	16.4%	Neutral	251.0	0.0	0.0
PTTEP	151.5	11.6%	Down	151.0	-0.5	-0.2
ADVANC	88.5	6.1%	Down	87.3	-1.3	-0.4
BBL	113.0	5.0%	Down	112.0	-1.0	-0.2
SCC	210.0	5.8%	Down	207.0	-3.0	-0.4
SCB	80.5	6.3%	Neutral	80.5	0.0	-0.0
BAY	18.6	2.6%	Down	18.5	-0.1	-0.1
DTAC	38.5	2.1%	Neutral	38.5	0.0	-0.0
PTTCH	65.0	2.3%	Neutral	65.0	0.0	0.0
TOP	43.8	2.1%	Down	42.0	-1.8	-0.4
(Sum)		60.2%				-1.6
Last	498.4		Down	496.8		

TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEP209 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical ถือที่ Long PTTEP209 ที่เหลือ หลังแบ่งทำกำไรไปแล้วในเขต 162-164 เพื่อลุ้นทะลุขึ้นต่อไปอีก Gap ที่ 174-176 ตามในรูป โดย Stop-loss ชข Update จนมี

Figure 5: TTAZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ถือที่ Long ใน TTAZ09 เพื่อลุ้นรับยาวจากแนวรับในรูป ทะลุ 30.40 ก็เลี้ยงไปแบ่งทำกำไรที่ 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	498.4		-445	-341	786
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	507.0	-1.7%	-603	-455	1,058
-1W	509.7	-2.2%	-974	344	630
-1M	505.4	-1.4%	-4,261	2,061	2,200
YTD	316.5	57.5%	-6,305	16,082	-9,777
Estimated Outstanding			-12,529	24,089	-11,578

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	495.9	-9.4	-1.9%	22,690	7,667	497.8	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	494.7	-9.0	-1.8%	1,266	550	499.5	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	493.5	-10.5	-2.1%	191	10	501.2	-1.5%	
S50U10	30-Sep-10	492.6	-9.4	-1.9%	67	3	503.2	-2.1%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	28.7	0	82	Z09	480	17.3	22	330
Z09	490	23.0	36	51	Z09	490	19.0	30	559
Z09	500	19.1	13	121	Z09	500	27.3	33	436
Z09	510	15.0	3	95	Z09	510	33.0	4	164
Z09	520	12.4	12	116	Z09	520	38.1	4	128
Z09	530	11.0	13	248	Z09	530	46.0	16	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	251.0									
PTTZ09		258.0	-2.7%	0.005	18	-	31	-2	253.5	1.8%
PTTEP	151.5									
PTTEPZ09		151.9	-0.3%	0.010	65	-3.6	329	8	155.2	-2.2%
ADVANC	88.5									
ADVANCZ09		89.1	-0.7%	0.000	5	-1.0	199	-1	89.4	-0.3%
BANPU	440.0									
BANPUZ09		440.0	0.0%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	113.0									
BBLZ09		98.5	14.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.3									
ITDZ09		3.3	0.0%	-0.100	312	-0.1	2941	-5	-	-
KBANK	81.8									
KBANKZ09		81.3	0.6%	10.022	65	-3.6	329	8	-	-
KTB	9.2									
KTBZ09		9.2	-0.5%	0.826	90	-0.1	2024	38	-	-
LH	6.0									
LHZ09		6.1	-1.6%	0.354	58	-0.1	659	43	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	0.0%	-	319	-	636	68	-	-
SCB	80.5									
SCBZ09		73.3	9.8%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	210.0									
SCCZ09		210.0	0.0%	-3.000	1	-3.0	29	0	-	-
TTA	27.8									
TTAZ09		27.8	-0.2%	7.134	251	-1.3	642	-33	-	-

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