

KS-Derivatives

Actions:

- เมื่อวานหลังจากปิด Long S50Z09 ไปแล้วเนื่องจากหลุด Stop-loss ที่ 490 ลงมา ยังไม่ต้องทำอะไรแต่ถ้า S50Z09 หลุด 480 ลงมาระหว่างวันให้กลับมาก Short S50Z09 ได้โดยมีเป้าระยะสั้นลงไปอยู่ที่ 463 และ 452-450 หรือต่ำกว่า โดย Stop-loss ถ้าหลุด 488 ขึ้นมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ดู hi risk hi retrun ปิดที่ Long ที่เหลือออกมาดู ว่าแนวรับในรูปจะรับอยู่หรือไม่ และถ้าหลุด 480 ระหว่างวันก็กลับมาก Short ได้ และใช้ 488 เป็น Stop-loss เพื่อล็อกชิ่งแลกกลงต่อไป 463 และหรือ 452-450 หรือต่ำกว่านั้น
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 495
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นตามตลาดต่างประเทศ เนื่องจากตัวเลขการขยายตัวของเศรษฐกิจสหรัฐฯ ออกมาดีกว่าที่คาด ซึ่งไม่ได้สร้างความประหลาดใจให้กับเรามากนัก เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจหลายตัวทั้งในสหรัฐฯ ยุโรป และเอเชีย ก็ออกมาดีกว่าที่คาด และไม่ใช้แค่นั้นถ้าโรของบริษัทยอดทะเบียนยังทยอยประกาศผลกำไรออกมาดีกว่าที่คาด ซึ่งยืนยันมุมมองของเราต่อตลาดหุ้นว่ายังคงอยู่ในช่วงของการซิกแซกขึ้นจากการที่ปรับตัวที่แข็งแกร่งของเศรษฐกิจโลก

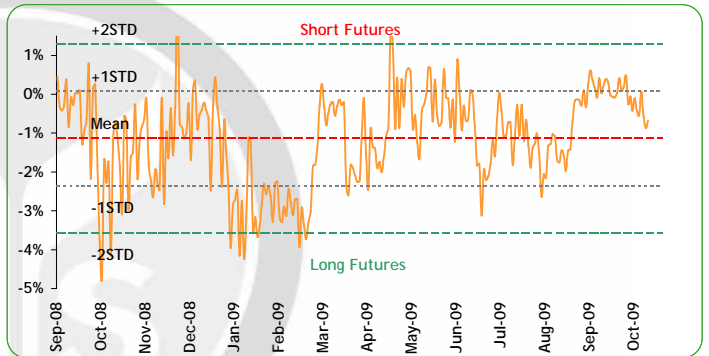
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	243.0	16.3%	Up	251.0	8.0	2.5
PTTEP	146.0	11.4%	Up	151.0	5.0	1.8
ADVANC	88.3	6.2%	Up	89.5	1.3	0.4
BBL	111.0	5.0%	Up	112.0	1.0	0.2
SCC	204.0	5.8%	Up	207.0	3.0	0.4
SCB	78.3	6.3%	Up	80.5	2.3	0.8
BAY	18.0	2.6%	Up	18.5	0.5	0.3
DTAC	39.3	2.2%	Up	39.8	0.5	0.1
PTTCH	62.0	2.2%	Up	65.0	3.0	0.5
TOP	42.3	2.0%	Up	45.5	3.3	0.7
(Sum)		60.0%				7.8
Last	487.0		Up	494.7		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



*SD = Standard Deviation

TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEP09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical ดิอที่ Long PTTEP09 ที่เหลือ หลังแบ่งทำกำไรไปแล้วในเขต 162-164 เพื่อลุ้นรับบาร์ด แต่ Stop-loss ถ้าหลุด 143.50 ลงมาระหว่างวัน

Figure 5: TTAZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical TTAZ09 มี Stop-loss ปิด Position ไปแล้วหลังหลุดเส้น Stop-loss ที่ 27.60 ในรูปลงมา ตอนมีระชูดการต่อไปก่อน ถึงหน้าจะมีแนวรับแถวๆ 26.7-26.60

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	487.0		478	-2,472	1,994
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	498.4	-2.3%	0	-2,816	2,816
-1W	503.4	-3.3%	-1,071	-1,587	2,658
-1M	510.9	-4.7%	-3,414	559	2,855
YTD	316.5	53.9%	-5,349	11,138	-5,789
Estimated Outstanding			-12,051	21,617	-9,584

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	485.0	-10.9	-2.2%	22,357	11,995	486.8	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	484.4	-10.3	-2.1%	1,300	990	489.0	-0.9%	
S50M10	30-Jun-10	484.1	-9.4	-1.9%	193	12	491.4	-1.5%	
S50U10	30-Sep-10	483.8	-8.8	-1.8%	69	12	493.8	-2.0%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	21.6	1	82	Z09	480	20.8	31	332
Z09	490	19.0	51	82	Z09	490	27.0	51	564
Z09	500	19.9	30	132	Z09	500	33.0	92	459
Z09	510	11.5	99	97	Z09	510	37.5	12	166
Z09	520	8.5	48	125	Z09	520	45.0	10	129
Z09	530	6.5	13	252	Z09	530	55.5	7	487

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	243.0									
PTTZ09		244.0	-0.4%	0.003	12	-14.0	39	8	245.4	-0.6%
PTTEP	146.0									
PTTEPZ09		147.3	-0.9%	0.018	120	-4.6	347	18	149.6	-1.5%
ADVANC	88.3									
ADVANCZ09		89.4	-1.3%	0.001	13	0.3	196	-3	89.1	0.3%
BANPU	432.0									
BANPUZ09		440.0	-1.8%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	111.0									
BBLZ09		98.5	12.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.2									
ITDZ09		3.3	-3.0%	-	474	-	3003	62	-	-
KBANK	79.0									
KBANKZ09		80.1	-1.4%	17.736	120	-4.6	347	18	-	-
KTB	8.9									
KTBZ09		9.0	-1.1%	5.323	591	-0.2	2066	42	-	-
LH	5.8									
LHZ09		5.9	-1.7%	0.974	166	-0.2	695	36	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.6	-2.3%	-	235	-	629	-7	-	-
SCB	78.3									
SCBZ09		73.3	6.8%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	204.0									
SCCZ09		204.0	0.0%	-6.000	3	-6.0	30	1	-	-
TTA	27.0									
TTAZ09		27.3	-1.1%	6.489	239	-0.5	658	16	-	-

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