

KS-Derivatives

Actions:

- หลังจากเปิด Short S50Z09 ไปแล้วในวันศุกร์เนื่องจากหลุด 480 ลงมา ระหว่างวัน ให้ถือต่อไปโดยมีเป้าระยะสั้นในการแบ่งทำกำไรอยู่ที่บริเวณ 467-463 โดย Stop-loss ถ้าทะลุ 480 ขึ้นมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ยังดู hi-risk-hi-return ที่ Short ไปแล้วตอนหลุด 480 เมื่อวันศุกร์ เล็งซีกแซงลงไปแบ่งทำกำไรที่ 467-463 แต่ Stop-loss ถ้าทะลุ 480 กลับขึ้นมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เงามอง Downside Loss ระยะสั้นของ SET50 ที่ 480
- SET50 วันนี้จะปรับตัวลดลงตามตลาดต่างประเทศ ตลาดยังคงได้รับปัจจัยลบจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ที่แข็งค่าขึ้น ซึ่งคาดว่าความผันผวนของค่าเงินยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง ดังที่เราได้เคยบอกไว้ว่าอาจเป็นสปีดนำ ดังนั้นการลงทุนระยะสั้นยังคงมีความเสี่ยง ส่วนระยะกลางยังคงแนะนำนักลงทุนระยะกลางสะสมหุ้นพื้นฐานดีตามแนวรับ เมื่อตลาดหุ้นปรับฐาน และหากมีหุ้นพื้นฐานดีอยู่ก็ให้ถือต่อไป อย่างไรก็ตาม หากหุ้นนั้นไม่มีกำไร อาจลดพอร์ตเพื่อลดความเสี่ยงลงได้

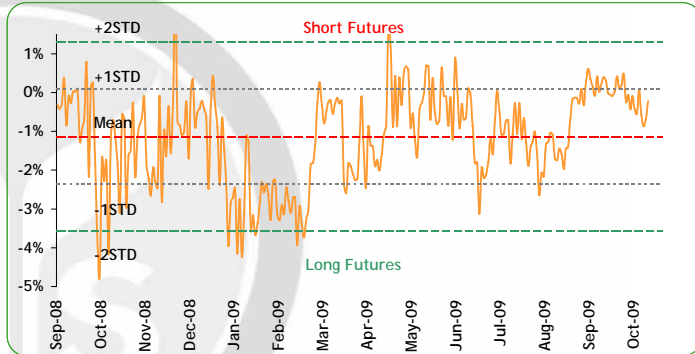
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	240.0	16.2%	Down	236.0	-4.0	-1.2
PTTEP	145.0	11.4%	Down	143.0	-2.0	-0.7
ADVANC	86.3	6.1%	Down	85.8	-0.5	-0.2
BBL	112.0	5.1%	Down	110.0	-2.0	-0.4
SCC	204.0	5.8%	Down	202.0	-2.0	-0.3
SCB	77.3	6.2%	Down	77.0	-0.3	-0.1
BAY	18.0	2.6%	Down	17.8	-0.2	-0.1
DTAC	39.0	2.2%	Down	37.5	-1.5	-0.4
PTTCH	62.5	2.2%	Down	62.0	-0.5	-0.1
TOP	41.3	2.0%	Neutral	41.3	0.0	0.0
(Sum)		59.9%				-3.5
Last	483.7		Down	480.2		

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 หลังแบ่งทำกำไรไปแล้วในเขต 162-164 เพื่อรับบริวาร แต่ Stop-loss ถ้าหลุด 143.50 ลงมาระหว่างวัน

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical PTTZ09 รอดูอาการที่แนวรับ 239 ในรูปก่อนว่าจะตั้งหลักให้กลับเข้าไป Long ได้หรือไม่

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	483.7		1,113	-576	-537
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	487.0	-0.7%	1,354	-3,022	1,668
-1W	503.4	-3.9%	448	-2,185	1,737
-1M	511.8	-5.5%	-2,806	301	2,505
YTD	316.5	52.8%	-4,236	10,562	-6,326
Estimated Outstanding			-10,938	21,041	-10,121

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	476.4	-8.6	-1.8%	22,499	12,170	478.2	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	475.8	-8.6	-1.8%	1,388	897	480.2	-0.9%	
S50M10	30-Jun-10	475.5	-8.6	-1.8%	198	20	482.6	-1.5%	
S50U10	30-Sep-10	476.1	-7.7	-1.6%	70	17	485.9	-2.0%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	31.6	0	0	Z09	460	15.5	60	635
Z09	470	29.0	1	12	Z09	470	19.0	32	218
Z09	480	22.0	12	82	Z09	480	25.4	22	330
Z09	490	16.0	21	117	Z09	490	26.4	14	548
Z09	500	17.0	34	149	Z09	500	35.5	48	513
Z09	510	12.2	99	178	Z09	510	43.0	13	161

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	240.0									
PTTZ09		242.0	-0.8%	0.004	17	-2.0	37	-2	242.4	-0.2%
PTTEP	145.0									
PTTEPZ09		145.6	-0.4%	0.024	160	-1.7	353	6	148.6	-2.0%
ADVANC	86.3									
ADVANCZ09		86.0	0.3%	0.003	34	-3.4	207	11	87.1	-1.3%
BANPU	438.0									
BANPUZ09		440.0	-0.5%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	112.0									
BBLZ09		98.5	13.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.2									
ITDZ09		3.3	-3.6%	-	679	-	2853	-150	-	-
KBANK	77.8									
KBANKZ09		80.1	-2.9%	23.693	160	-1.7	353	6	-	-
KTB	8.8									
KTBZ09		8.8	0.0%	1.002	112	-0.2	2059	-7	-	-
LH	5.7									
LHZ09		5.7	-0.9%	0.559	97	-0.2	677	-18	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.5	0.0%	-0.100	212	-0.1	626	-3	-	-
SCB	77.3									
SCBZ09		73.3	5.4%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	204.0									
SCCZ09		202.0	1.0%	-2.000	5	-2.0	31	1	-	-
TTA	26.8									
TTAZ09		27.1	-1.3%	11.862	430	-0.2	708	50	-	-

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