



KS-Derivatives

Actions:

- ให้ถือ Short S50Z09 ไว้ต่อไปโดยมีเป้าหมายระยะสั้นในการขายทำกำไรอยู่ที่ 450 ในรูปที่ 1 ด้านในการรีบาวด์จะอยู่ที่ 478 และ 486
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ยังดู hi-risk-hi-return ที่ Short ไว้เล็งลงไปทำกำไรที่ 450 ในรูป จะ Short เพิ่มขอ Update แต่ถ้ามีรีบาวด์ก็ดูด้าน 478 และ 486
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Downside Loss ระยะสั้นของ SET50 ที่ 474
- SET50 วันนี้จะรีบาวด์ระยะสั้นตามต่างประเทศ โดยตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมายังคงดีกว่าที่คาดอย่างต่อเนื่องไม่ว่าจะเป็นของสหรัฐฯ หรือของประเทศอื่นๆ ในเอเชียและยุโรป ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อ fund flow ในระยะสั้น ให้ไหลออกจากตลาดหุ้นในระยะสั้น เนื่องจากผู้ประกอบการตั้งสภาพคล่องส่วนหนึ่งออกจากตลาดหุ้นเพื่อรับกับเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว อย่างไรก็ตามในระยะกลางการฟื้นตัวของเศรษฐกิจจะมีความสัมพันธ์โดยตรงต่อสภาพคล่องในตลาดโลก ดังนั้นเราเชื่อว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับเข้ามาซื้อหุ้นอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งอาจเป็นเดือนหน้า ขณะที่โดยปกติเดือนธ.ค. นักลงทุนสถาบันในประเทศจะกลับเข้ามาเป็นผู้ซื้อสุทธิอีกครั้ง ซึ่งอาจเป็นผลจากกองทุน LTF

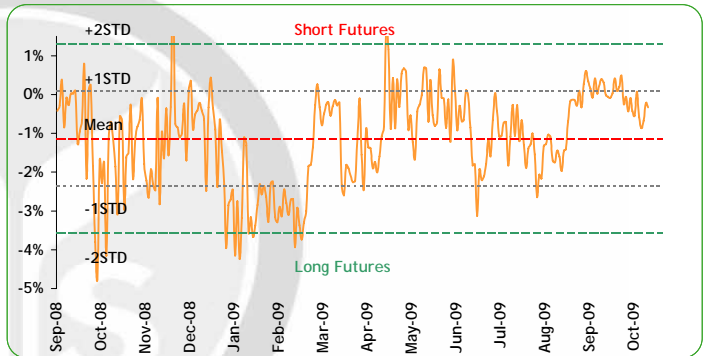
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	233.0	15.9%	Down	230.0	-3.0	-0.9
PTTEP	137.0	10.9%	Down	135.0	-2.0	-0.7
ADVANC	87.0	6.2%	Up	89.5	2.5	0.8
BBL	111.5	5.1%	Down	109.5	-2.0	-0.4
SCC	208.0	6.0%	Down	207.0	-1.0	-0.1
SCB	77.8	6.4%	Down	75.8	-2.0	-0.8
BAY	18.2	2.7%	Down	17.6	-0.6	-0.4
DTAC	38.5	2.2%	Down	37.5	-1.0	-0.3
PTTCH	61.0	2.2%	Down	60.0	-1.0	-0.2
TOP	40.8	2.0%	Down	40.0	-0.8	-0.2
(Sum)		59.6%				-3.2
Last	477.4		Down	474.2		

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 PTTEPZ09 หลังจากปิด Long position ไปแล้ว เริ่ม short มา ๆ ได้ส่วนหนึ่ง และถ้ารีบาวด์ไม่ผ่านด้าน 141-142 ก็ short เพิ่มได้ เพื่อเล็งลงไปทำกำไรในเขต 128-126 ในรูป

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical PTTZ09 ยังเล่นยากถึงแม้จากซิกแซกลงไม่ทดสอบ 224-220 หรือต่ำลงไปก็ 210 ซอซอชูกาก่อน

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	477.4		1,285	-1481	196
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	483.7	-1.3%	2,068	-2,018	-50
-1W	505.6	-5.6%	1,599	-4,073	2,474
-1M	517.8	-7.8%	-1,749	-2,056	3,805
YTD	316.5	50.9%	-4,064	12,619	-5,593
Estimated Outstanding			-10,766	23,098	-9,388

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	473.1	-3.3	-0.7%	23,143	11,676	474.8	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	472.3	-3.5	-0.7%	1,342	1,178	476.6	-0.9%	
S50M10	30-Jun-10	472.2	-3.3	-0.7%	207	31	479.1	-1.4%	
S50U10	30-Sep-10	468.8	-7.3	-1.5%	79	25	478.2	-2.0%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	27.0	0	0	Z09	460	14.5	111	659
Z09	470	21.2	6	13	Z09	470	20.8	54	219
Z09	480	19.0	8	88	Z09	480	26.0	79	335
Z09	490	13.2	81	124	Z09	490	29.8	193	550
Z09	500	11.9	37	179	Z09	500	40.9	79	501
Z09	510	7.0	99	252	Z09	510	45.0	22	163

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	233.0									
PTTZ09		232.0	0.4%	0.001	3	-10.0	37	-2	235.3	-1.4%
PTTEP	137.0									
PTTEPZ09		138.9	-1.4%	0.039	282	-6.7	409	62	140.4	-1.1%
ADVANC	87.0									
ADVANCZ09		86.0	1.2%	0.005	60	-	161	-35	87.9	-2.1%
BANPU	426.0									
BANPUZ09		440.0	-3.2%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	111.5									
BBLZ09		98.5	13.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.1									
ITDZ09		3.2	-1.9%	-0.100	342	-0.1	2865	-138	-	-
KBANK	78.5									
KBANKZ09		80.1	-2.0%	39.207	282	-6.7	409	62	-	-
KTB	8.8									
KTBZ09		8.9	-1.1%	8.171	943	0.1	1485	-581	-	-
LH	5.6									
LHZ09		5.6	0.0%	0.322	58	-0.1	679	-16	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.4	2.5%	-0.100	403	-0.1	425	-204	-	-
SCB	77.8									
SCBZ09		73.3	6.1%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	208.0									
SCCZ09		207.0	0.5%	5.000	4	5.0	30	0	-	-
TTA	27.3									
TTAZ09		27.3	-0.2%	8.077	303	0.2	744	86	-	-

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