

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ยังเหมือนเดิมให้ถือ Short S50Z09 ไว้ต่อไปโดยมีเป้าหมายในการทำกำไรทั้งหมดที่ 450 ในรูปที่ 1 ด้านในการรีบาวิตจะอยู่ที่ 468 และ 473
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ยังดู hi-risk-hi-return ที่ Short ไว้เล็งลงไปทำกำไรที่ 450 ในรูป จะ Short เพิ่มขอ Update แต่ถ้ามีรีบาวิตก็ดูด้าน 468 และ 473
- จากรูปที่ 2 เรามอง Downside Loss ระยะสั้นของ SET50 ที่ 476
- SET50 วันนี้จะรีบาวิตตามตลาดโลก เนื่องจากตัวเลขเศรษฐกิจที่ออกมายังคงดีกว่าที่คาด แต่นักลงทุนยังคงกังวลถึงภาวะเงินเฟ้อ โดยเฉพาะหลังจากธนาคารกลางออสเตรเลียประกาศขึ้นดอกเบี้ยระยะสั้นเป็นครั้งที่ 2 ภายในระยะเวลาเพียง 1 เดือน ส่งผลให้นักลงทุนต่างประเทศลดความเสี่ยงลงโดยการขายหุ้นออกมา รวมถึงต้องการปิด position ให้เสร็จสิ้นก่อนช่วงวันหยุดยาวในช่วงเดือนธ.ค. ดังนั้นเรายังคงเห็นนักลงทุนต่างประเทศขายหุ้นต่อไปอีกระยะหนึ่ง อย่างไรก็ตามในระยะกลาง การฟื้นตัวของเศรษฐกิจจะมีความสัมพันธ์โดยตรงต่อสภาพคล่องในตลาดโลก ดังนั้นเราเชื่อว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับเข้ามาซื้อหุ้นอีกครั้งหนึ่งในเดือนธ.ค. นักลงทุนสถาบันในประเทศจะกลับเข้ามาเป็นผู้ซื้อสุทธิอีกครั้ง ซึ่งอาจเป็นผลจากกองทุน LTF

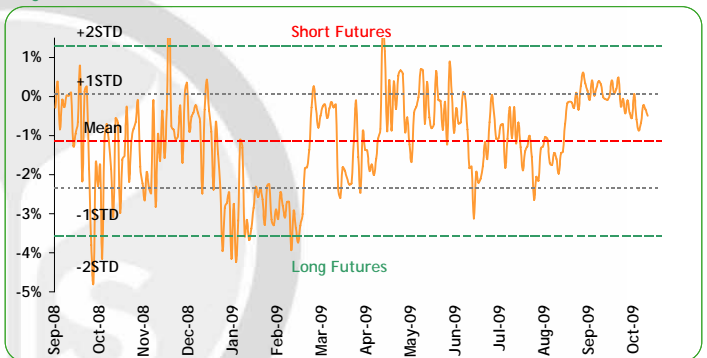
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	228.0	15.8%	Up	230.0	2.0	0.6
PTTEP	130.0	10.6%	Up	135.0	5.0	1.9
ADVANC	84.5	6.1%	Up	89.5	5.0	1.7
BBL	111.5	5.2%	Up	113.5	2.0	0.4
SCC	204.0	6.0%	Up	207.0	3.0	0.4
SCB	76.5	6.4%	Up	77.8	1.3	0.5
BAY	17.9	2.7%	Up	18.3	0.4	0.3
DTAC	38.0	2.2%	Up	38.3	0.3	0.1
PTTCH	60.3	2.2%	Up	62.0	1.8	0.3
TOP	40.3	2.0%	Up	41.3	1.0	0.2
(Sum)		59.2%			1.0	6.4
Last	469.5		Up	475.9		

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 ที่เริ่ม short เบาๆ ส่วนหนึ่ง เล็งลงไปแบ่งทำกำไรในเขต 128-126 ในรูป แต่ล่าสุด 126 ระหว่างวันก็กลับไป short เพิ่มได้ เพื่อเล็งลงไปแบ่งทำกำไรที่ 120-118

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical PTTZ09 ยังเล่นยากถึงแม้จากเชิงเทลงไปทดสอบ 224-220 หรือต่ำลงไปก็ 210 ซอชอชอุจากราก่อน

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	469.5		667	-99	-568
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	477.4	-1.7%	1,788	-1,465	-323
-1W	507.0	-7.4%	2,543	-4,942	2,399
-1M	517.8	-9.3%	748	-2,789	2,041
YTD	316.5	48.4%	-3,397	12,520	-6,161
Estimated Outstanding			-10,099	22,999	-9,956

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	462.0	-11.1	-2.3%	24,290	11,009	463.6	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	461.2	-11.1	-2.4%	1,435	952	465.3	-0.9%	
S50M10	30-Jun-10	461.0	-11.2	-2.4%	202	17	467.5	-1.4%	
S50U10	30-Sep-10	461.0	-7.8	-1.7%	73	12	470.0	-1.9%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	23.5	1	0	Z09	460	18.0	25	664
Z09	470	18.0	13	19	Z09	470	21.2	11	238
Z09	480	14.5	14	96	Z09	480	30.5	40	339
Z09	490	9.5	184	177	Z09	490	36.5	40	500
Z09	500	8.1	132	194	Z09	500	47.5	16	492
Z09	510	5.0	98	313	Z09	510	51.0	7	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	228.0									
PTTZ09		229.0	-0.4%	0.003	12	-3.0	40	3	230.3	-0.5%
PTTEP	130.0									
PTTEPZ09		130.5	-0.4%	0.054	409	-8.4	428	19	133.2	-2.0%
ADVANC	84.5									
ADVANCZ09		85.0	-0.6%	0.001	11	-1.0	161	0	85.3	-0.4%
BANPU	420.0									
BANPUZ09		440.0	-4.5%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	111.5									
BBLZ09		98.5	13.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.1									
ITDZ09		3.1	0.0%	-0.100	644	-0.1	2339	-526	-	-
KBANK	76.3									
KBANKZ09		76.6	-0.5%	54.328	409	-8.4	428	19	-	-
KTB	8.7									
KTBZ09		8.6	0.6%	2.621	302	-0.3	1333	-152	-	-
LH	5.7									
LHZ09		5.6	1.8%	1.968	351	-	387	-292	-	-
QH	2.4									
QHZ09		2.4	0.0%	-	129	-	455	30	-	-
SCB	76.5									
SCBZ09		73.3	4.4%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	204.0									
SCCZ09		204.0	0.0%	-3.000	2	-3.0	29	-1	-	-
TTA	26.8									
TTAZ09		26.7	0.2%	5.677	210	-0.6	733	-11	-	-

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