

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ยังเหมือนเดิมให้ถือ Short S50Z09 ไว้ต่อไปโดย Stop-loss ถ้าทะลุ 482 ได้ระหว่างวันในรูปที่ 1 ส่วนดำเนินการริบราวต์จะอยู่ที่ 486 และ 490-492
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ยังดู hi-risk-hi-return ที่ Short ไว้ที่เหลือถือต่อ แต่ Stop-loss ถ้า SET50 futures ทะลุด้าน 482 ในรูปขึ้นมา แล้วค่อยมาดูอาการกันอีกทีว่าจะทำอะไร ส่วนด้านต่อไปมีที่ 486 และ 490-492
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 487
- SET50 วันนี้จะริบราวต์ระยะสั้น โดยตลาดหุ้นดูมีแนวโน้มในเชิงบวกมากขึ้น นักลงทุนต่างประเทศเริ่มขายหุ้นไทย รวมถึงในภูมิภาคเอเชียลดลง ขณะที่ความกังวลเรื่องเงินเฟ้อลดลง หลังจาก Fed ประกาศจะยังคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำต่อไปอีกระยะหนึ่ง ทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลง และหนุนส่งราคาน้ำมัน อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงยังไม่หมด โดยเฉพาะในคืนวันศุกร์จะมีการประกาศตัวเลขการว่างงานที่อาจกดดันตลาดหุ้นได้ในระยะสั้น ส่วนในระยะกลาง เราเชื่อว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับเข้ามาซื้อหุ้นอีกครั้งหนึ่ง เพราะค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มอ่อนค่าในระยะยาว

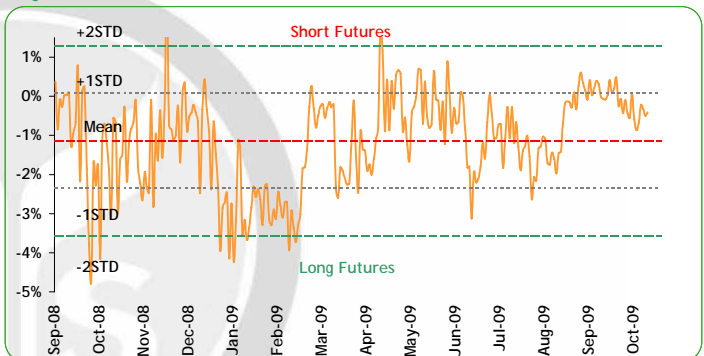
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	236.0	15.9%	Up	240.0	4.0	1.2
PTTEP	134.5	10.6%	Up	135.0	0.5	0.2
ADVANC	85.3	6.0%	Up	89.5	4.3	1.4
BBL	114.5	5.2%	Up	115.0	0.5	0.1
SCC	209.0	6.0%	Neutral	209.0	0.0	0.0
SCB	80.0	6.5%	Neutral	80.0	0.0	0.0
BAY	19.1	2.8%	Up	19.3	0.2	0.1
DTAC	38.3	2.2%	Up	38.5	0.3	0.1
PTTCH	65.0	2.3%	Neutral	65.0	0.0	0.0
TOP	42.0	2.0%	Neutral	42.0	0.0	0.0
(Sum)		59.4%				3.1
Last	483.7		Up	486.8		

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 เบา ๆ ส่วนหนึ่งขอ cut loss ปิด Position ถ้า PTTEP spot ทะลุ 135 ขึ้นมา

Figure 5: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical PTTZ09 ยังเล่นยาวที่รับมาตั้งแต่เริ่มมาอาจต่อไปทดสอบ 241 และหรือ 250 แต่ถ้าหลุด 229 ก็อาจแวะลงไปทดสอบ 224-220 แนวรับในรูป

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		1,679	784	-2,481
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	469.5	3.0%	1,692	827	-2,519
-1W	498.4	-2.9%	4,393	-4,007	-386
-1M	512.6	-5.6%	2,249	-2,934	685
YTD	316.5	52.8%	-1,718	13,304	-8,642
Estimated Outstanding			-8,420	23,783	-12,437

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	481.7	19.7	4.3%	24,993	12,573	483.5	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	480.6	19.4	4.2%	1,427	971	485.1	-0.9%	
S50M10	30-Jun-10	480.7	19.7	4.3%	202	8	487.8	-1.5%	
S50U10	30-Sep-10	479.3	18.3	4.0%	75	4	489.1	-2.0%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	30.0	2	1	Z09	460	13.9	72	670
Z09	470	22.2	7	32	Z09	470	18.0	20	237
Z09	480	22.9	14	106	Z09	480	23.5	44	350
Z09	490	17.1	29	297	Z09	490	26.6	48	500
Z09	500	12.3	18	288	Z09	500	33.3	15	491
Z09	510	11.0	15	345	Z09	510	42.0	9	158

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	236.0									
PTTZ09		236.0	0.0%	0.003	11	7.0	40	0	238.3	-1.0%
PTTEP	134.5									
PTTEPZ09		135.3	-0.6%	0.034	249	4.8	415	-13	137.8	-1.8%
ADVANC	85.3									
ADVANCZ09		86.4	-1.3%	0.002	24	1.4	159	-2	86.1	0.4%
BANPU	440.0									
BANPUZ09		440.0	0.0%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	114.5									
BBLZ09		98.5	16.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.2									
ITDZ09		3.3	-2.4%	0.200	159	0.2	2225	-114	-	-
KBANK	79.3									
KBANKZ09		76.6	3.5%	33.551	249	4.8	415	-13	-	-
KTB	8.9									
KTBZ09		9.0	-1.1%	3.616	409	0.4	1203	-130	-	-
LH	5.9									
LHZ09		5.9	0.0%	0.904	154	0.3	331	-56	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.4	4.2%	-	127	-	500	45	-	-
SCB	80.0									
SCBZ09		73.3	9.1%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	209.0									
SCCZ09		208.0	0.5%	4.000	3	4.0	28	-1	-	-
TTA	28.0									
TTAZ09		28.2	-0.7%	7.377	266	1.5	813	80	-	-

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