

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้อยู่เหมือนเดิมให้ถือ Short S50Z09 ไว้ต่อไปโดย Stop-loss ถ้าทะลุ 482 ได้ระหว่างวันในรูปที่ 1 ส่วนถ้าทะลุได้จะรีบาวด์ไปอยู่ที่ 490-492 แต่ถ้าหลุด 473 ลงมากก็ Short S50Z09 เพิ่มได้อีกโดยเฉลี่ยไปแบ่งทำกำไรที่ 460
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ยังดู hi-risk-hi-return ที่ Short ไว้ที่เหลือถือต่อ แต่ Stop loss ถ้า SET50 futures ทะลุด้าน 482 ในรูปขึ้นมา กรณีนั้นรีบาวด์อาจต่อไปทดสอบ 490-492 แต่ถ้าหลุด 473 ลงมากก็ Short เพิ่มได้เพื่อเฉลี่ยลงต่อไปแบ่งทำกำไรที่ 460
- จากรูปที่ 2 เปรียบ Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 485
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นต่อ โดยนักลงทุนต่างประเทศเริ่มกลับมาซื้อหุ้นไทย รวมถึงในภูมิภาคเอเชีย ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐเมื่อวานนี้ก็ออกมาดีกว่าคาด อย่างไรก็ตามความเสี่ยงยังไม่หมด โดยเฉพาะในคืนวันศุกร์จะมีการประกาศตัวเลขการว่างงานซึ่งคาดว่าจะอยู่ที่ 9.9% และการรายงานขาดทุนมหาศาลจากหนี้เสียของ Fannie Mae ที่อาจกดดันตลาดหุ้นได้ในระยะสั้น ส่วนในระยะกลาง เราเชื่อว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับเข้ามาซื้อหุ้นอีกครั้งหนึ่ง เพราะค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ มีแนวโน้มอ่อนค่าในระยะยาว

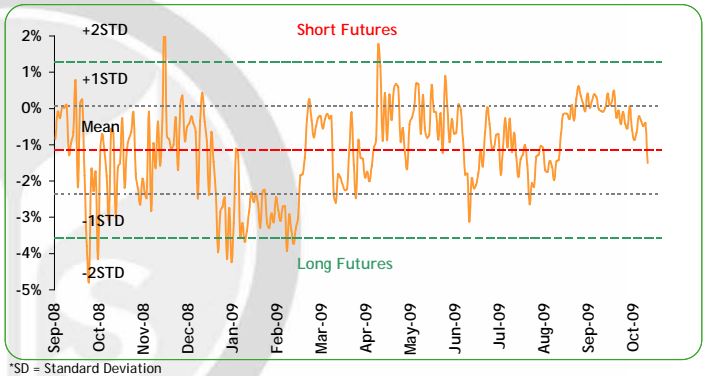
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	234.0	15.9%	Up	240.0	6.0	1.9
PTTEP	134.5	10.7%	Up	135.0	0.5	0.2
ADVANC	84.3	6.0%	Up	89.5	5.3	1.7
BBL	113.0	5.2%	Up	115.0	2.0	0.4
SCC	210.0	6.1%	Up	211.0	1.0	0.1
SCB	78.8	6.4%	Up	80.0	1.3	0.5
BAY	19.0	2.8%	Up	19.3	0.3	0.2
DTAC	36.5	2.1%	Up	38.5	2.0	0.5
PTTCH	64.8	2.3%	Up	65.0	0.3	0.0
TOP	40.8	2.0%	Up	42.0	1.3	0.3
(Sum)		59.4%				5.9
Last	479.4		Up	485.2		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical PTZ09 ยังเล่นยาว ที่รีบาวด์ขึ้นมาอาจต่อไปทดสอบ 241 และหรือ 250 แต่ถ้าหลุด 229 ก็อาจแวะลงไปทดสอบ 224-220 แนวรับ ส่วน PTTEPZ09 หลังจากเปิด short position ไปแล้ว ขอดูอาการก่อน ถ้าหลุด 127 ลงมากก็เริ่ม Short เนา ๆ ได้ จะทำกำไรตรงไหนขอ Update อีกที

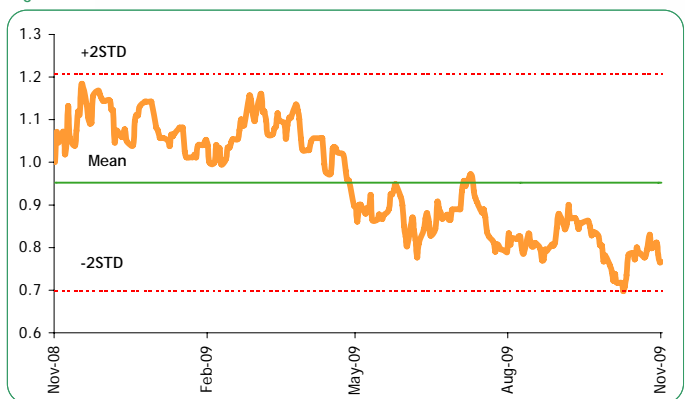
Figure 5: ADVANCZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ADVANCZ09 หลุดแนวรับในรูปลงมา เปิด short position จุดทำกำไรขอ Update อีกที

PAIR TRADE ACTION

Figure 6: Price Relative Between ADVANC / BBL



- จากรูปที่ 6 แนะนำให้เปิด Long BBLZ09 พร้อมกับ Short ADVANCZ09 เราชิ่งในแง่ Technical ว่าระยะสั้น BBL จะ Outperform ADVANC ได้

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 7: SET50 Change & Open Interests

	Index	Change %	Net Long / Short Contracts		
			Institutions	Foreign	Retail
LAST	479.4		-272	40	232
Cumulative Net Long / Short Contracts					
-2D	479.4	0.0%	1,425	867	-2,292
-1W	483.7	-0.9%	4,571	-3,620	-951
-1M	530.0	-9.5%	2,378	-2,986	608
YTD	316.5	51.5%	-1,990	13,344	-8,410
Estimated Outstanding			-8,692	23,823	-12,205

STATISTICS

Figure 8: 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	477.3	-4.4	-0.9%	25,110	10,464	479.1	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	476.0	-4.6	-1.0%	1,407	918	480.4	-0.9%	
S50M10	30-Jun-10	473.5	-7.2	-1.5%	206	131	480.5	-1.4%	
S50U10	30-Sep-10	471.2	-8.1	-1.7%	75	4	480.7	-2.0%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	28.6	0	2	Z09	460	14.0	69	664
Z09	470	22.7	0	34	Z09	470	18.0	17	237
Z09	480	17.6	0	108	Z09	480	23.3	5	358
Z09	490	15.6	18	293	Z09	490	26.5	10	487
Z09	500	12.3	5	278	Z09	500	33.8	24	500
Z09	510	9.0	21	340	Z09	510	40.0	40	155

Figure 9: 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	234.0									
PTTZ09		234.0	0.0%	0.001	5	-2.0	44	4	236.3	-1.0%
PTTEP	134.5									
PTTEPZ09		135.2	-0.5%	0.035	256	-0.1	378	-37	137.8	-1.9%
ADVANC	84.3									
ADVANCZ09		84.5	-0.3%	0.001	17	-1.9	168	9	85.1	-0.7%
BANPU	434.0									
BANPUZ09		440.0	-1.4%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	113.0									
BBLZ09		98.5	14.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.2									
ITDZ09		3.2	-1.3%	-0.100	78	-0.1	2288	63	-	-
KBANK	78.8									
KBANKZ09		76.6	2.8%	34.834	256	-0.1	378	-37	-	-
KTB	8.8									
KTBZ09		8.8	0.0%	0.979	111	-0.2	1221	18	-	-
LH	5.9									
LHZ09		5.8	1.7%	0.405	69	-0.1	332	1	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.4	2.5%	-	37	-	490	-10	-	-
SCB	78.8									
SCBZ09		73.3	7.4%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	210.0									
SCCZ09		208.0	1.0%	-	2	-	27	-1	-	-
TTA	27.0									
TTAZ09		27.7	-2.5%	7.161	258	-0.5	839	26	-	-

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