

KS-Derivatives

Actions:

- หลังจากที่ Stop-loss Short S50Z09 ที่เพิ่งเปิดไว้ก่อนหน้านี้แล้ว ตอนนี้ให้มันดูเฉยๆ เพราะตลาดช่วงนี้ยังคงผันผวนมากโดยระยะสั้น S50Z09 อาจจะมีราว 500 ตามรูปที่ 1 ถ้าหลุดต่อได้จะตาม update อีกที
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ยังดู hi-risk-hi-return หลังปิดที่ Short ที่เหลือไปแล้ว ตอนนี้ขอดูอาการก่อน รัฐบาลอาจต้องขึ้นไปทดสอบด้านแถวๆ 500 ในรูปทรงนั้นไปดูอีกที
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 497
- SET50 วันนี้จะรีบาวด์ต่อไป โดยนักลงทุนต่างประเทศเริ่มกลับมาซื้อหุ้นไทยรวมถึงในภูมิภาคเอเชีย ในขณะที่นักลงทุนสถาบันเริ่มกลับมาซื้อหุ้นมากขึ้นซึ่งเราคาดว่าในช่วงเดือน พ.ย. - ธ.ค. นักลงทุนสถาบันจะเข้ามาซื้อเพิ่มขึ้นเรื่อยๆ จากการลงทุนลดหย่อนภาษีของกองทุน LTF ในช่วงปลายปี ขณะที่ตัวเลขเศรษฐกิจของสหรัฐเมื่อวันศุกร์ อัตราการว่างงานขึ้นมาอยู่เหนือระดับ 10% ซึ่งน่าจะกดดันการเพิ่มขึ้นของ Fed Fund Rate ได้ในระยะกลาง โดยเราเชื่อว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับมาซื้อหุ้นอีกครั้งหนึ่ง เพราะค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มอ่อนค่าในระยะยาว

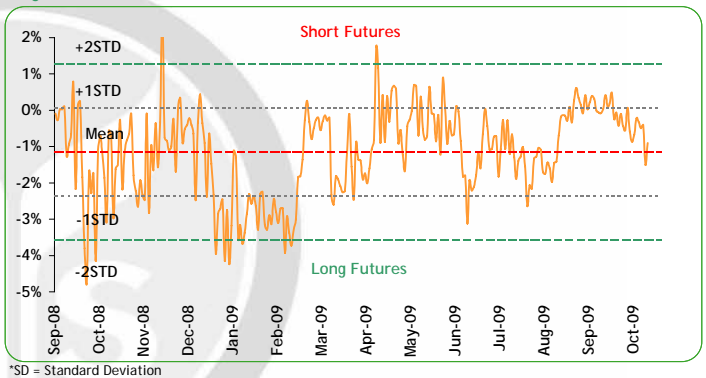
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	243.0	16.1%	Neutral	243.0	0.0	0.0
PTTEP	137.5	10.6%	Up	140.0	2.5	0.9
ADVANC	85.3	5.9%	Up	89.5	4.3	1.4
BBL	116.5	5.2%	Up	118.5	2.0	0.4
SCC	217.0	6.1%	Up	220.0	3.0	0.4
SCB	83.0	6.6%	Up	83.3	0.3	0.1
BAY	19.6	2.8%	Up	19.7	0.1	0.1
DTAC	37.3	2.1%	Up	38.5	1.3	0.3
PTTCH	68.8	2.4%	Neutral	68.8	0.0	-0.0
TOP	42.5	2.0%	Up	43.5	1.0	0.2
(Sum)		59.7%				3.7
Last	493.1		Up	496.8		

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 ยังเล่นยาก ที่มีความผันผวนสูงไปทดสอบ 248-250 หรือสูงกว่านั้น แต่ถ้าหลุด 229 ก็อาจจะลงไปทดสอบ 224-220 แนวรับ ส่วน PTTEPZ09 หลังจากปิด short position ไปแล้ว ขอดูอาการต่อไปก่อน

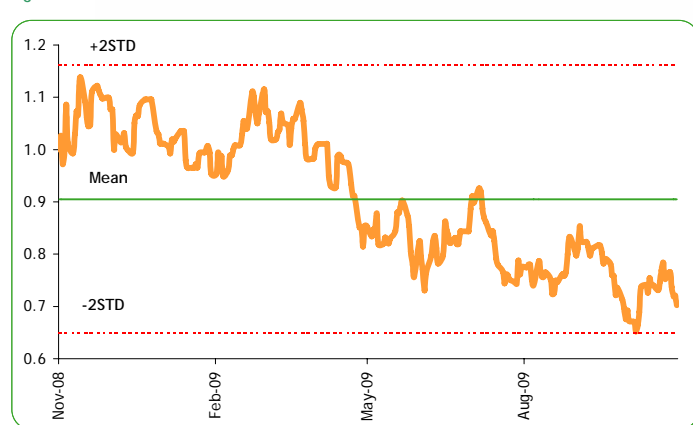
Figure 5: ADVANCZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ADVANCZ09 ถือว่า Short position ให้อุ่นใจทำกำไร Update อีกที

PAIR TRADE ACTION

Figure 6: Price Relative Between ADVANC / BBL



- จากรูปที่ 6 แนะนำให้เปิด Long BBLZ09 พร้อมกับ Short ADVANCZ09 เรายังในแง่ 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	493.1		139	168	-307
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	479.4	2.9%	-455	214	241
-1W	483.7	1.9%	3,940	-977	-2,963
-1M	530.0	-7.0%	3,206	-2,807	-399
YTD	316.5	55.8%	-1,851	13,512	-8,717
Estimated Outstanding			-8,553	23,991	-12,512

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	492.3	15.0	3.1%	24,294	11,616	494.2	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	490.9	14.9	3.1%	1,368	884	495.6	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	488.1	14.6	3.1%	284	71	495.6	-1.5%	
S50U10	30-Sep-10	487.8	16.6	3.5%	78	15	498.1	-2.1%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	38.4	0	2	Z09	460	11.7	114	689
Z09	470	30.8	5	34	Z09	470	14.5	111	241
Z09	480	29.0	1	108	Z09	480	17.1	31	362
Z09	490	22.0	75	289	Z09	490	21.2	20	497
Z09	500	16.7	9	279	Z09	500	26.5	17	496
Z09	510	14.8	30	349	Z09	510	31.0	19	149

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	243.0									
PTTZ09		243.0	0.0%	0.001	4	9.0	41	-3	245.4	-1.0%
PTTEP	137.5									
PTTEPZ09		138.3	-0.6%	0.014	99	3.1	388	10	140.9	-1.8%
ADVANC	85.3									
ADVANCZ09		85.7	-0.5%	0.002	25	1.2	164	-4	86.1	-0.5%
BANPU	438.0									
BANPUZ09		440.0	-0.5%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	116.5									
BBLZ09		98.5	18.3%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.3									
ITDZ09		3.3	-1.2%	0.100	167	0.1	2438	150	-	-
KBANK	81.8									
KBANKZ09		82.8	-1.3%	13.672	99	3.1	388	10	-	-
KTB	9.0									
KTBZ09		9.1	-1.1%	2.170	242	0.3	1220	-1	-	-
LH	6.2									
LHZ09		6.1	0.8%	0.322	53	0.3	322	-10	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	-1.5%	0.200	50	0.2	514	24	-	-
SCB	83.0									
SCBZ09		73.3	13.2%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	217.0									
SCCZ09		208.0	4.3%	-	5	-	28	1	-	-
TTA	27.8									
TTAZ09		28.0	-0.9%	5.052	181	0.3	900	61	-	-

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