

KS-Derivatives

Actions:

- ช่วงนี้ตลาดแกว่งตัวแรงมากดังนั้นถ้าจะเก็งกำไรก็ทำได้แค่นิวจาร์กัดเท่านั้น โดยสามารถ Long S50Z09 ได้ส่วนหนึ่งโดยเล็งขึ้นไปที 512 – 517 ตามรูป แต่มี Stop-loss อยู่ที่ 498 (ระหว่างวัน)
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ยังดู hi-risk-hi-return เกินไปที่จะเสี่ยงเล่นตรงนี้ ถึงแม้ว่าราคาขึ้นไปทดสอบ 512 และหรือ 517 ในรูป แต่ถ้าจะเล่น Long ขึ้นไป ก็ควรมีเส้น Stop-loss ที่ 498 (ระหว่างวัน) และเล่นในวงเงินจำกัดไปก่อน
- จากรูปที่ 2 เปรียบของ Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 506
- SET50 จะยังคงปรับตัวขึ้นต่อเล็กน้อยในระยะสั้น โดยค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เริ่มอ่อนค่าลงอย่างชัดเจน ทำให้ SET ระยะสั้นยังคงมีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 733 ซึ่งเป็นแนวต้านระยะยาวทางเทคนิค สำหรับในระยะกลางเราเชื่อว่าจะมี January effect ซึ่งจะหนุนให้ SET มีโอกาสทดสอบ 800 ตามที่เราคาดไว้เดิมในช่วงต้นปีหน้า โดยเราเชื่อว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับเข้ามาซื้อหุ้นอีกครั้งหนึ่งในช่วงนั้น เพราะค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มอ่อนค่าในระยะยาวและเศรษฐกิจกำลังอยู่ในช่วงฟื้นตัว

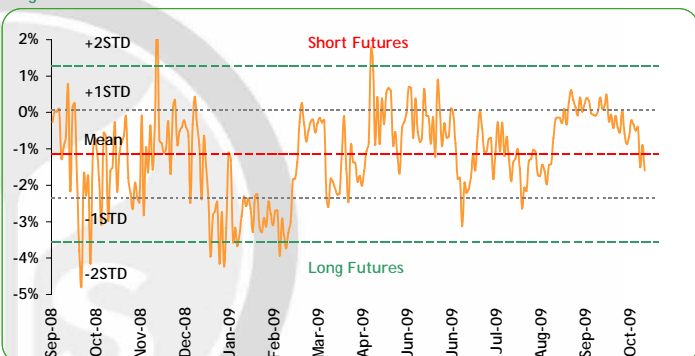
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	252.0	16.3%	Neutral	252.0	0.0	0.0
PTTEP	140.0	10.6%	Neutral	140.0	0.0	0.0
ADVANC	88.5	6.0%	Up	88.8	0.3	0.1
BBL	116.5	5.1%	Up	118.5	2.0	0.4
SCC	219.0	6.0%	Up	220.0	1.0	0.1
SCB	83.5	6.5%	Up	84.0	0.5	0.2
BAY	20.1	2.8%	Up	20.4	0.3	0.2
DTAC	38.5	2.1%	Neutral	38.5	0.0	-0.0
PTTCH	74.0	2.5%	Up	74.3	0.3	0.0
TOP	44.5	2.1%	Up	45.5	1.0	0.2
(Sum)		59.8%				1.2
Last	504.9		Up	506.1		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



*SD = Standard Deviation

TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTEP209 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical PTT209 ยังเล่นยาก ไปรอดูอาการก่อนว่าเริ่มปรับตัวจะขึ้นไปทดสอบด้าน 255 และหรือ 258 และผ่านได้หรือไม่ ส่วน PTTEP209 อาจปรับตัวขึ้นต่อไปทดสอบ 143.40 ที่ต้องไปดูอีกทีว่าจะผ่านได้หรือไม่ แต่ถ้าหลุด 137.10 ลงมากก็จะซิกแซกลงต่อ กรณีนั้นจะกลับมา Short หรือไม่ขอ Update ซิกที

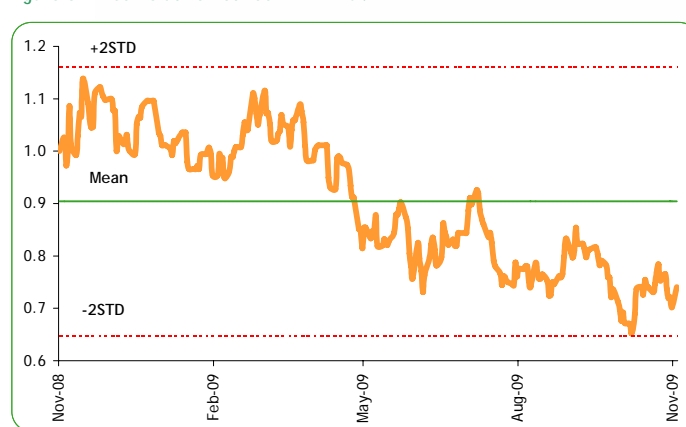
Figure 5: ADVANC209 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ADVANC209 ถือที่ Short position ให้ จุดทำกำไรขอ Update ซิกที แต่ Stop-loss ถ้าหาขอ 90.50 กลับขึ้นมา

PAIR TRADE ACTION

Figure 6: Price Relative Between ADVANC / BBL



- จากรูปที่ 6 แนะนำให้เปิด Long BBL209 พร้อมกับ Short ADVANC209 เราจึงในแง่ 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	504.9		-2,143	-236	2,379
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	493.1	2.4%	-2,504	-72	2,576
-1W	477.4	5.8%	711	-670	-41
-1M	534.3	-5.5%	623	-4,364	3,741
YTD	316.5	59.6%	-3,994	13,276	-6,338
Estimated Outstanding			-10,696	23,755	-10,133

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	504.3	12.0	2.4%	23,469	11,876	506.3	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	503.9	13.0	2.6%	1,404	931	508.9	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	500.2	12.1	2.5%	305	67	508.2	-1.6%	
S50U10	30-Sep-10	500.0	12.2	2.5%	84	7	510.9	-2.1%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	47.8	0	2	Z09	460	8.0	79	691
Z09	470	40.0	0	29	Z09	470	10.0	105	300
Z09	480	35.5	9	109	Z09	480	13.5	205	377
Z09	490	27.4	32	280	Z09	490	16.1	42	514
Z09	500	25.9	32	281	Z09	500	19.5	9	507
Z09	510	20.3	33	337	Z09	510	26.4	7	165

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	252.0									
PTTZ09		252.0	0.0%	0.002	7	9.0	36	-5	254.5	-1.0%
PTTEP	140.0									
PTTEPZ09		140.5	-0.4%	0.015	110	2.2	377	-11	143.5	-2.1%
ADVANC	88.5									
ADVANCZ09		89.0	-0.6%	0.001	9	3.3	158	-6	89.4	-0.4%
BANPU	450.0									
BANPUZ09		440.0	2.3%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	116.5									
BBLZ09		98.5	18.3%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.4									
ITDZ09		3.4	-0.6%	0.100	49	0.1	2425	-13	-	-
KBANK	82.8									
KBANKZ09		82.8	-0.1%	15.357	110	2.2	377	-11	-	-
KTB	9.3									
KTBZ09		9.3	0.0%	2.372	259	0.2	1149	-71	-	-
LH	6.5									
LHZ09		6.4	1.6%	0.882	140	0.3	400	78	-	-
QH	2.7									
QHZ09		2.6	2.3%	-	144	-	436	-78	-	-
SCB	83.5									
SCBZ09		73.3	13.9%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	219.0									
SCCZ09		216.0	1.4%	8.000	5	8.0	27	-1	-	-
TTA	29.0									
TTAZ09		29.2	-0.7%	8.789	306	1.2	880	-20	-	-

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