

KS-Derivatives

Actions:

- หลังจาก Stop-loss ส่วนที่เพิ่งเปิดเก็งกำไรระยะสั้นไปแล้วใน Long S50Z09 ยังไม่ต้องทำอะไรจะดีที่สุด ตลาดแกว่งตัวค่อนข้างแรงมาก ดังนั้นถ้าจะเก็งกำไรก็ทำได้แค่ในวงจำกัดเท่านั้น แต่ถ้าหลุด 495 ระหว่างวันก็เริ่ม Short S50Z09 ได้ส่วนหนึ่ง เพื่อเล็งชีกแซงลงไป 473 หรือต่ำกว่านั้น
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ยังดู hi-risk-hi-return เกินไปที่จะเสี่ยงเล่นตรงนี้ ถึงแม้ริบาวดีอาจขึ้นไปทดสอบ 510-515 ในรูป แต่ถ้าหลุด 495 ระหว่างวันก็เริ่ม Short ได้ส่วนหนึ่ง เพื่อเล็งชีกแซงลงไป 473 หรือต่ำกว่านั้น
- จากรูปที่ 2 เงามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 505
- SET50 จะปรับตัวขึ้นเล็กน้อยโดยในระยะสั้นนักลงทุนต่างประเทศเริ่มซื้อมากขึ้น ขณะที่เริ่ม Long SET50 Futures ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังคงมีโอกาสที่จะอ่อนค่าลงได้อีก ทำให้ตลาดหุ้นระยะสั้นเรายังคงลุ้น ในระยะกลางเราเชื่อว่าจะมี January effect ซึ่งจะหนุนให้ SET index มีโอกาสทดสอบ 800 ตามที่เราคาดไว้เดิมในช่วงต้นปีหน้า โดยเราเชื่อว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับมาซื้อหุ้นอีกครั้งหนึ่งในช่วงนั้น เพราะค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ มีแนวโน้มอ่อนค่าในระยะยาว

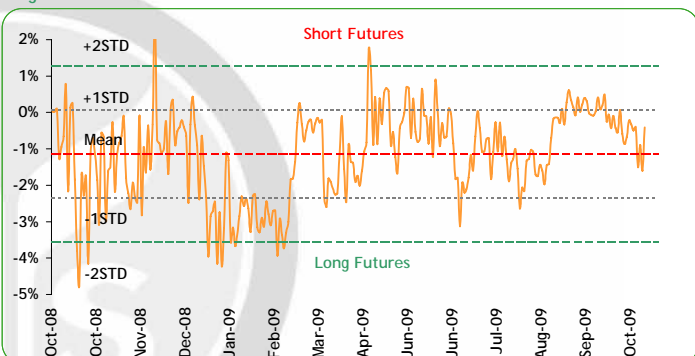
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	248.0	16.2%	Up	252.0	4.0	1.2
PTTEP	139.5	10.6%	Up	140.0	0.5	0.2
ADVANC	88.3	6.0%	Up	88.8	0.5	0.2
BBL	115.5	5.1%	Up	118.5	3.0	0.6
SCC	215.0	5.9%	Up	220.0	5.0	0.6
SCB	82.5	6.4%	Up	84.0	1.5	0.5
BAY	19.9	2.8%	Up	20.4	0.5	0.3
DTAC	38.0	2.1%	Up	38.5	0.5	0.1
PTTCH	73.3	2.5%	Up	74.3	1.0	0.2
TOP	43.3	2.0%	Up	45.5	2.3	0.5
(Sum)		59.7%				4.4
Last	500.3		Up	504.7		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical PTT Z09 เริ่ม Short ได้เบา ๆ เพื่อเล็งลงไปทำกำไรที่ 225 ในรูป แต่ Stop-loss ถ้าหลุด 252 กลับขึ้นมาระหว่างวัน ส่วน PTTEPZ09 รอดูอาการที่แนวต้านในรูป แต่เริ่ม Short ได้ส่วนหนึ่งถ้าหลุด 137 ระหว่างวัน เพื่อเล็งลงไปทำกำไรที่ 128

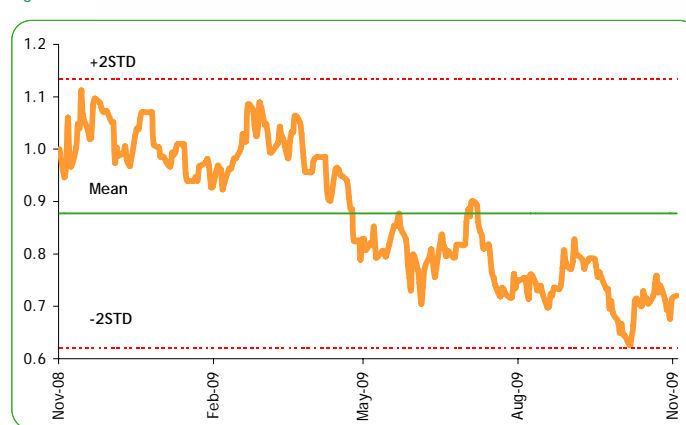
Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ADVANCZ09 ถือที่ Short ให้ จุดทำกำไร Update ชีกที่ แต่ Stop-loss ถ้าหลุด 90.50 กลับขึ้นมา

PAIR TRADE ACTION

Figure 6: Price Relative Between ADVANC / BBL



- จากรูปที่ 6 แนะนำให้เปิด Long BBLZ09 พร้อมกับ Short ADVANCZ09 เนื่องจาก หลุด Stop-loss ต่ำกว่า 3 %

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	500.3		549	126	-675
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	504.9	-0.9%	-1,811	-119	1,930
-1W	469.5	6.6%	62	922	-984
-1M	534.3	-6.4%	2,414	-6,059	3,645
YTD	316.5	58.1%	-3,445	13,402	-7,013
Estimated Outstanding			-10,147	23,881	-10,808

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	498.2	-6.1	-1.2%	20,978	12,197	500.1	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	497.4	-6.5	-1.3%	1,596	1,111	502.3	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	493.7	-6.5	-1.3%	336	54	501.4	-1.5%	
S50U10	30-Sep-10	494.0	-6.0	-1.2%	87	4	504.6	-2.1%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	43.3	0	2	Z09	460	7.1	13	725
Z09	470	35.0	1	29	Z09	470	9.7	8	361
Z09	480	31.0	14	103	Z09	480	12.6	29	484
Z09	490	24.6	34	273	Z09	490	17.0	24	533
Z09	500	19.1	20	269	Z09	500	19.4	16	515
Z09	510	16.0	43	317	Z09	510	23.9	15	169

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	248.0									
PTTZ09		248.0	0.0%	0.001	4	-4.0	32	-4	250.5	-1.0%
PTTEP	139.5									
PTTEPZ09		139.5	0.0%	0.023	160	-1.0	365	-12	143.0	-2.4%
ADVANC	88.3									
ADVANCZ09		90.0	-1.9%	0.000	4	1.0	157	-1	89.1	1.0%
BANPU	448.0									
BANPUZ09		440.0	1.8%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	115.5									
BBLZ09		98.5	17.3%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.3									
ITDZ09		3.4	-2.4%	-	77	-	2469	44	-	-
KBANK	82.5									
KBANKZ09		82.8	-0.4%	22.543	160	-1.0	365	-12	-	-
KTB	9.7									
KTBZ09		9.7	0.0%	6.832	709	0.4	1077	-72	-	-
LH	6.3									
LHZ09		6.3	0.0%	0.279	44	-0.1	393	-7	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	0.0%	-	161	-	520	84	-	-
SCB	82.5									
SCBZ09		73.3	12.6%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	215.0									
SCCZ09		216.0	-0.5%	-	-	-	27	0	-	-
TTA	28.5									
TTAZ09		28.7	-0.7%	6.102	211	-0.5	872	-8	-	-

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