

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ยังไม่ต้องทำอะไรจะดีที่สุดในตลาดแกว่งตัวค่อนข้างแรงมาก ดังนั้นถ้าจะเก็งกำไรก็ทำได้แค่วันจกัดเท่านั้น โดยเรามองว่า S50Z09 สามารถริบาวด์ไปได้ถึงแนวต้านที่ 510-515 แต่ถ้าหลุด 495 ระหว่างวันลงมาก็เริ่ม Short S50Z09 ได้ส่วนหนึ่ง เพื่อเล็งชีกแกกลงต่อไป 473 หรือต่ำกว่านั้น
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ริบาวด์อาจขึ้นไปทดสอบ 510-515 ในรูป จะทะลุได้หรือไม่ขอ Update อีกที แต่ถ้าหลุด 495 ระหว่างวันก็เริ่ม Short ได้ส่วนหนึ่ง เพื่อเล็งชีกแกกลงต่อไป 473 หรือต่ำกว่านั้น
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 511
- SET50 จะปรับตัวขึ้นเล็กน้อยโดยตัวเลขเศรษฐกิจในเอเชียแข็งแกร่งมาก โดยเฉพาะจากประเทศจีน ซึ่งจะดึงเงินไหลเข้ามาในตลาดหุ้นเอเชียมากขึ้น ขณะที่ยกลงทุนต่างประเทศและนักลงทุนสถาบันเริ่มกลับเข้ามาซื้อมากขึ้น ขณะที่ต่างประเทศก็ Long SET50 Futures เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังคงมีโอกาสที่จะอ่อนค่าลงได้อีก สำหรับในระยะกลางเราเชื่อว่าจะมี January effect ซึ่งจะหนุนให้ SET มีโอกาสทดสอบ 800 ตามที่เราคาดไว้เดิมในช่วงต้นปีหน้า

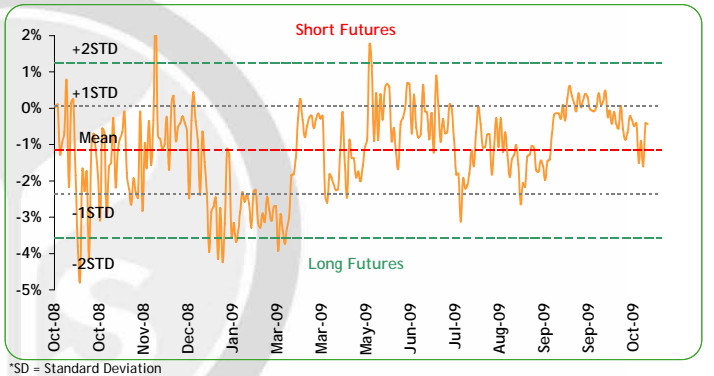
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	250.0	16.0%	Up	254.0	4.0	1.2
PTTEP	144.0	10.8%	Up	145.0	1.0	0.3
ADVANC	89.5	6.0%	Neutral	89.5	0.0	-0.0
BBL	116.5	5.0%	Up	118.5	2.0	0.4
SCC	218.0	5.9%	Up	220.0	2.0	0.3
SCB	84.0	6.5%	Neutral	84.0	0.0	0.0
BAY	20.6	2.8%	Up	21.0	0.4	0.3
DTAC	39.5	2.1%	Up	40.0	0.5	0.1
PTTCH	72.5	2.5%	Up	74.3	1.8	0.3
TOP	44.0	2.0%	Up	45.5	1.5	0.3
(Sum)		59.7%				3.1
Last	508.1		Up	511.2		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical PTTZ09 เริ่ม Short ได้เบา ๆ เพื่อเล็งลงไปทำกำไรที่ 225 ในรูป แต่ Stop-loss ถ้าทะลุ 252 กลับขึ้นระหว่างวัน ส่วน ADVANCZ09 ถือที่ Short position ให้ จุดทำกำไรขอ Update อีกที แต่ Stop-loss ถ้าทะลุ 90.50 กลับขึ้นมา

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical PTTEPZ09 กำลังทดสอบด้าน 146-147 ทะลุก็อาจต่อไป 151 ที่รอขอดูอาการต่อไปก่อน แต่เริ่ม Short ได้ส่วนหนึ่งถ้าหลุด 140 ระหว่างวัน

PAIR TRADE ACTION

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	508.1		-1	798	-797
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	500.3	1.6%	518	935	-1,453
-1W	483.7	5.0%	-561	1,730	-1,169
-1M	537.0	-5.4%	4,303	-5,960	1,657
YTD	316.5	60.6%	-3,446	14,200	-7,810
Estimated Outstanding			-10,148	24,679	-11,605

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	508.3	10.1	2.0%	21,322	8,552	510.3	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	507.6	10.2	2.1%	1,554	813	512.7	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	504.4	10.7	2.2%	345	31	512.5	-1.6%	
S50U10	30-Sep-10	504.1	10.1	2.0%	89	3	515.2	-2.1%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	49.8	0	2	Z09	460	6.7	10	732
Z09	470	41.6	0	29	Z09	470	8.7	1	365
Z09	480	36.9	2	89	Z09	480	11.2	11	506
Z09	490	30.0	21	266	Z09	490	14.0	29	544
Z09	500	24.8	19	279	Z09	500	18.1	15	514
Z09	510	20.0	21	316	Z09	510	22.1	25	180

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	250.0									
PTTZ09		248.5	0.6%	0.003	12	0.5	33	1	252.5	-1.6%
PTTEP	144.0									
PTTEPZ09		145.0	-0.7%	0.023	162	5.5	341	-24	147.6	-1.7%
ADVANC	89.5									
ADVANCZ09		90.0	-0.6%	0.000	5	-	153	-4	90.4	-0.4%
BANPU	462.0									
BANPUZ09		440.0	5.0%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	116.5									
BBLZ09		98.5	18.3%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.4									
ITDZ09		3.4	-0.6%	-	121	-	2575	106	-	-
KBANK	83.0									
KBANKZ09		82.8	0.2%	23.198	162	5.5	341	-24	-	-
KTB	10.0									
KTBZ09		10.0	-0.5%	5.636	569	0.3	1009	-68	-	-
LH	6.5									
LHZ09		6.4	0.8%	0.326	51	0.1	359	-34	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	1.5%	-	5	-	520	0	-	-
SCB	84.0									
SCBZ09		73.3	14.6%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	218.0									
SCCZ09		218.0	0.0%	2.000	3	2.0	26	-1	-	-
TTA	29.5									
TTAZ09		29.7	-0.7%	4.778	163	1.0	894	22	-	-

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