

KS-Derivatives

Actions:

- ตอนนี้ S50Z09 เกิด Double Top ขึ้นแล้วซึ่งเป็นสัญญาณที่ไม่ค่อยดีนักสำหรับตลาดหุ้นดังนั้นให้ Short S50Z09 ไว้ก่อนหน้านี้อาจจะหลุด 495 ลงมาให้อีกไว้อีกก่อนและสามารถ Short เพิ่มขึ้นได้อีกโดยลงไปทำกำไรที่ 473
- จากรูปที่ 1 ทาง technical กำลังเกิด Double Top ขึ้นตามในรูป Short ไปแล้ว ก็เพิ่มได้เพื่อลงไปแบ่งทำกำไรที่ 473
- จากรูปที่ 2 เงามอง Downside Risk ระยะสั้นของ SET50 ที่ 486
- SET50 วันนี้จะปรับตัวลดลงต่อตามตลาดโลกโดยนักลงทุนต่างประเทศกลับมาขายหนักมากเมื่อวานนี้ ทำให้ตลาดหุ้นมีความเสี่ยงในระยะสั้นที่จะปรับลดลงมา อย่างไรก็ตามในระยะกลางเราเชื่อว่าในเดือนธ.ค. ตลาดหุ้นจะมีเสถียรภาพมากขึ้น จากแรงขายของนักลงทุนต่างประเทศที่คาดว่าจะลดลง และนักลงทุนสถาบันในประเทศจะเข้ามาซื้อหุ้นเพิ่มขึ้น และเราคาดว่า SET Index จะปรับเพิ่มขึ้นในช่วงปลายเดือนธ.ค. 52 จนถึงต้นเดือนม.ค. 53 จาก January effect และตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่ง ซึ่งจะหนุนให้ SET Index มีโอกาสทดสอบ 800 ตามที่เราคาดไว้เดิมในช่วงต้นปีหน้า โดยเราเชื่อว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับเข้ามาซื้อหุ้นอีกครั้งหนึ่งในช่วงนั้น

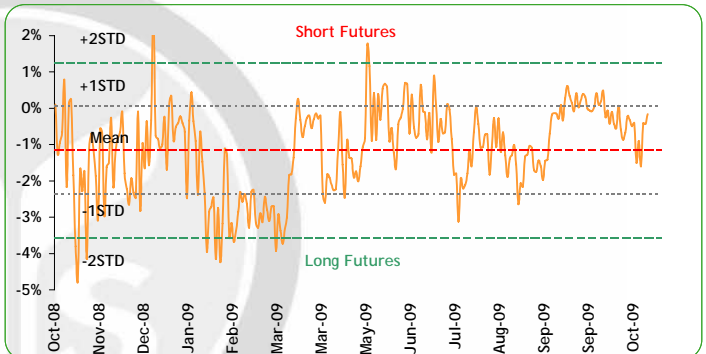
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	236.0	15.7%	Down	231.0	-5.0	-1.5
PTTEP	136.0	10.6%	Down	132.0	-4.0	-1.4
ADVANC	86.5	6.0%	Down	85.8	-0.8	-0.2
BBL	113.5	5.1%	Down	112.5	-1.0	-0.2
SCC	214.0	6.0%	Down	211.0	-3.0	-0.4
SCB	81.8	6.5%	Down	81.0	-0.8	-0.3
BAY	19.8	2.8%	Down	19.6	-0.2	-0.1
DTAC	37.8	2.1%	Down	37.5	-0.3	-0.1
PTTCH	68.3	2.4%	Down	67.0	-1.3	-0.2
TOP	41.8	2.0%	Neutral	41.8	0.0	0.0
(Sum)		59.2%			0.0	-4.5
Last	490.6		Down	486.2		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



*SD = Standard Deviation

TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical PTTZ09 ถือว่า Short ไปแล้วมา ๆ เพื่อลงไปทำกำไรที่ 225 ในรูป แต่ Stop-loss ถ้าทะลุ 252 ก็เริ่มแนะนำว่าส่วน ADVANCZ09 ถือว่า Short position ให้ จุดทำกำไร Update อีกที่ แต่ Stop-loss ถ้าทะลุ 90.50 กลับขึ้นมา

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical PTTEPZ09 ที่ short ไปแล้วส่วนหนึ่งตอนหลุด 140 ถือว่าดี โดยลงไปแบ่งทำกำไรที่ 129

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	490.6		70	1,555	-1,625
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	508.1	-3.4%	518	935	-1,453
-1W	479.4	2.3%	-561	1,730	-1,169
-1M	533.5	-8.0%	4,303	-5,960	1,657
YTD	316.5	55.0%	-3,375	14,957	-8,638
Estimated Outstanding			-10,077	25,436	-12,433

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	488.1	-20.2	-4.0%	20,389	16,401	489.9	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	486.8	-20.8	-4.1%	1,566	1,716	491.4	-0.9%	
S50M10	30-Jun-10	484.0	-20.4	-4.0%	348	85	491.3	-1.5%	
S50U10	30-Sep-10	484.2	-19.9	-3.9%	90	14	494.2	-2.0%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	35.9	0	2	Z09	460	9.5	14	736
Z09	470	28.9	2	29	Z09	470	12.9	32	366
Z09	480	27.2	1	89	Z09	480	17.5	40	509
Z09	490	20.0	20	259	Z09	490	24.0	47	561
Z09	500	15.1	41	272	Z09	500	31.4	23	516
Z09	510	10.0	118	316	Z09	510	36.0	10	197

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	236.0									
PTTZ09		248.5	-5.0%	0.002	10	-	39	7	238.3	4.3%
PTTEP	136.0									
PTTEPZ09		136.8	-0.6%	0.032	231	-8.2	369	4	139.4	-1.8%
ADVANC	86.5									
ADVANCZ09		86.8	-0.3%	0.004	47	-3.2	141	-16	87.4	-0.6%
BANPU	470.0									
BANPUZ09		470.0	0.0%	30.000	1	30.0	3	0	-	-
BBL	113.5									
BBLZ09		98.5	15.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.2									
ITDZ09		3.3	-1.8%	-0.100	87	-0.1	2621	152	-	-
KBANK	81.5									
KBANKZ09		82.8	-1.6%	32.417	231	-8.2	369	4	-	-
KTB	9.7									
KTBZ09		9.7	-0.5%	3.629	375	-0.3	891	-186	-	-
LH	6.4									
LHZ09		6.3	0.8%	0.785	123	-0.1	375	-18	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.5	1.6%	-0.100	22	-0.1	523	3	-	-
SCB	81.8									
SCBZ09		73.3	11.5%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	214.0									
SCCZ09		218.0	-1.8%	-	-	-	26	-1	-	-
TTA	28.3									
TTAZ09		28.4	-0.5%	10.255	354	-1.3	894	22	-	-

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