

KS-Derivatives

Thailand Strategy
16 November 2009

Actions:

- หลังจากทำให้ Short S50Z09 เพิ่มไปแล้วหลังจากหลุด 495 ลงมา เป้าระยะสั้นในการแบ่งทำกำไรลงไปที่ 473 ส่วน Stop-loss จะตาม update ให้อีกที
- จากรูปที่ 1 ทาง technical กำลังเกิด Double Top ขึ้นตามในรูป Short เพิ่มไปแล้ว เล็งลงไปที่ 473
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 496
- SET50 วันนี้นัดตลาดหุ้นจะปรับเพิ่มขึ้นระยะสั้นก่อนที่ปรับตัวลงต่อ โดยในสัปดาห์นี้ เชื่อว่านักลงทุนจะไม่กล้าลงทุนเนื่องจากผลกระทบตติสินของศาลปกครองสูงสุดในกรณีมาตตะพูด อย่างไรก็ตามในระยะกลางเราเชื่อว่าในเดือนธ.ค. ตลาดหุ้นจะมีเสถียรภาพมากขึ้น จากแรงขายของนักลงทุนต่างประเทศที่คาดว่าจะลดลง และนักลงทุนสถาบันในประเทศจะเข้ามาซื้อหุ้นเพิ่มขึ้น และเราคาดว่า SET Index จะปรับเพิ่มขึ้นในช่วงปลายเดือนธ.ค. 52 จนถึงต้นเดือนม.ค. 53 จาก January effect และตัวเลขเศรษฐกิจที่ยังแข็งแกร่ง ซึ่งจะหนุนให้ SET Index มีโอกาสทดสอบ 800 จุด ตามที่เราคาดไว้ได้ในช่วงต้นปีหน้า

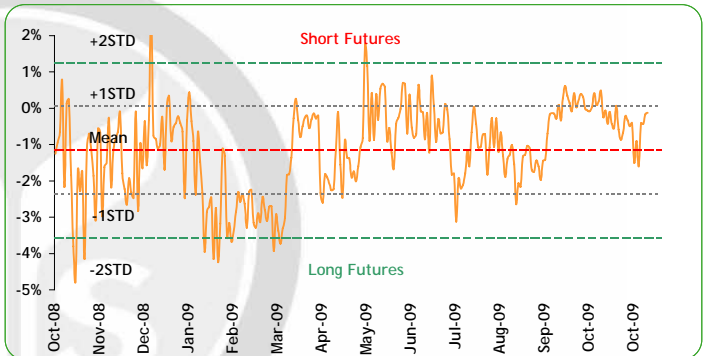
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	236.0	15.6%	Up	240.0	4.0	1.2
PTTEP	135.5	10.5%	Up	137.5	2.0	0.7
ADVANC	85.0	5.9%	Up	86.5	1.5	0.5
BBL	113.0	5.0%	Up	114.0	1.0	0.2
SCC	212.0	6.0%	Up	215.0	3.0	0.4
SCB	81.8	6.5%	Up	82.5	0.8	0.3
BAY	19.9	2.8%	Up	20.1	0.2	0.1
DTAC	37.0	2.1%	Up	38.3	1.3	0.3
PTTCH	69.5	2.4%	Up	70.8	1.3	0.2
TOP	42.0	2.0%	Up	42.5	0.5	0.1
(Sum)		58.9%				4.1
Last	491.8		Up	495.8		

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 ถือหลัง Short ไปแล้วมา ๆ เพื่อเล็งลงไปที่ 225 ในรูป แต่ Stop-loss ถ้าทะลุ 252 กลับเริ่มมาระหว่างวัน ส่วน ADVANCZ09 ถือที่ Short position ให้ จุดทำกำไรขอ Update อีกที แต่ Stoploss ถ้าทะลุ 90.50 กลับขึ้นมา

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ที่ short ไปแล้วส่วนหนึ่งตอนหลุด 140 ถือสั้นต่อ โดยเล็งลงไปที่ 129 ในรูป

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	491.8		362	-462	100
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	490.6	0.2%	276	1,160	-1,436
-1W	493.1	-0.3%	-1,706	2,023	-317
-1M	523.1	-6.0%	3,163	-2,818	-345
YTD	316.5	55.4%	-3,083	12,940	-6,913
Estimated Outstanding			-9,785	23,419	-10,708

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	488.6	0.5	0.1%	21,994	7,555	490.4	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	486.9	0.1	0.0%	1,408	648	491.5	-0.9%	
S50M10	30-Jun-10	484.0	0.0	0.0%	391	91	491.3	-1.5%	
S50U10	30-Sep-10	484.7	0.5	0.1%	87	3	494.7	-2.0%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	36.4	0	2	Z09	460	10.5	21	735
Z09	470	29.4	0	31	Z09	470	12.1	41	386
Z09	480	23.2	0	88	Z09	480	16.0	68	531
Z09	490	18.3	11	258	Z09	490	20.5	19	559
Z09	500	16.4	37	267	Z09	500	28.0	16	517
Z09	510	10.1	46	404	Z09	510	29.5	0	191

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%	-	-	-	39	7	238.3	4.3%
PTTEP	135.5									
PTTEPZ09		135.9	-0.3%	0.015	112	-0.9	388	23	138.9	-2.1%
ADVANC	85.0									
ADVANCZ09		85.6	-0.7%	0.001	10	-1.2	148	-9	85.8	-0.3%
BANPU	468.0									
BANPUZ09		470.0	-0.4%	-	-	-	3	0	-	-
BBL	113.0									
BBLZ09		98.5	14.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.2									
ITDZ09		3.3	-2.4%	-	43	-	2662	193	-	-
KBANK	82.0									
KBANKZ09		82.8	-1.0%	15.346	112	-0.9	388	23	-	-
KTB	9.6									
KTBZ09		9.6	0.0%	0.946	98	-0.1	927	-150	-	-
LH	6.4									
LHZ09		6.3	0.8%	0.120	19	-	378	-15	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.5	1.6%	-	27	-	506	-14	-	-
SCB	81.8									
SCBZ09		73.3	11.5%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	212.0									
SCCZ09		218.0	-2.8%	-	-	-	26	-1	-	-
TTA	28.5									
TTAZ09		28.8	-1.0%	5.502	191	0.4	946	74	-	-

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