

KS-Derivatives

Actions:

- ให้ถือที่ Short S50Z09 ไปแล้วต่อโดยเป่าระยะสั้นในการแบ่งทำกำไรลงไปที่ 473 ส่วน Stop-loss ถ้าทะลุ 500 ขึ้นมาระหว่างวัน โดยถ้าทะลุไปได้แนวด้านต่อไปอยู่ที่ 506 และ 511 ตามรูปที่ 1
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ที่ Short ไปแล้วเสี่ยงถือสั้นต่อ โดยเล็งลงแบ่งทำกำไรที่ 473 แต่ Stop ครั้งหนึ่งถ้า SET50 futures ทะลุ 500 ขึ้นมาระหว่างวัน กรณีนั้นอาจรีบาวด์ต่อไปที่ 506 และหรือ 511 ในรูป
- จากรูปที่ 2 เรายังมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 501
- SET50 จะปรับตัวขึ้นเล็กน้อยหลังจากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ กลับมาอ่อนค่าลงอีกครั้งหนึ่ง หลังประธาน Fed ออกมาพูดถึงแนวโน้มดอกเบี้ยสหรัฐฯ ที่จะอยู่ในระดับต่ำไปอีกระยะหนึ่ง อย่างไรก็ตามการลงทุนระยะสั้นยังคงมีความเสี่ยง โดยนักลงทุนต่างประเทศยังมีโอกาสขายหุ้นทำกำไร โดยปัจจัยที่ต้องติดตามคือผลการตัดสินใจของศาลปกครองสูงสุดในกรณีมาบตะพุด อย่างไรก็ตามเชื่อว่าในเดือนธ.ค. ตลาดหุ้นจะมีเสถียรภาพมากขึ้น และคาดว่า SET จะปรับเพิ่มขึ้นในช่วงปลายเดือนธ.ค. 52 จนถึงต้นเดือนม.ค. 53 จาก January effect ซึ่งจะหนุนให้ SET มีโอกาสทดสอบ 800

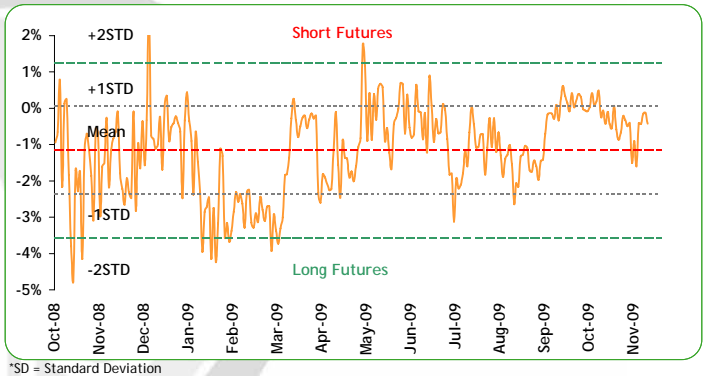
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	238.0	15.6%	Up	240.0	2.0	0.6
PTTEP	138.0	10.5%	Neutral	138.0	0.0	0.0
ADVANC	85.5	5.9%	Up	86.5	1.0	0.3
BBL	113.0	5.0%	Up	114.0	1.0	0.2
SCC	219.0	6.1%	Up	220.0	1.0	0.1
SCB	82.8	6.5%	Up	83.5	0.8	0.3
BAY	20.4	2.9%	Up	20.7	0.3	0.2
DTAC	36.5	2.0%	Up	38.3	1.8	0.4
PTTCH	72.5	2.5%	Neutral	72.5	0.0	-0.0
TOP	43.0	2.0%	Up	43.3	0.3	0.1
(Sum)		58.9%				2.2
Last	498.8		Up	501.0		

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 เพื่อเล็งลงไปทำกำไรที่ 225 ในรูป แต่ Stop-loss ถ้าทะลุ 252 กลับขึ้นมาระหว่างวัน ส่วน ADVANCZ09 ถือที่ Short position ให้ จุดทำกำไรขอ Update ชักที่ แต่ Stop-loss ถ้าทะลุ 90.50 กลับขึ้นมา

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ที่ short ไปแล้วส่วนหนึ่งตอนหลุด 140 ถือสั้นต่อ โดยเล็งลงไปแบ่งทำกำไรที่ 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	498.8		1,067	-296	-771
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	491.8	1.4%	1,322	-577	-745
-1W	504.9	-1.2%	-481	1,734	-1,253
-1M	512.1	-2.6%	4,699	-122	-4,577
YTD	316.5	57.6%	-2,016	12,644	-7,684
Estimated Outstanding			-8,718	23,123	-11,479

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	496.8	8.2	1.7%	21,912	10,471	498.7	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	495.2	8.3	1.7%	1,395	641	500.0	-1.0%	
S50M10	30-Jun-10	493.0	9.0	1.9%	402	66	500.6	-1.5%	
S50U10	30-Sep-10	492.0	7.3	1.5%	86	3	502.4	-2.1%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	41.7	0	2	Z09	460	8.1	14	737
Z09	470	39.4	3	31	Z09	470	9.5	17	421
Z09	480	32.8	1	88	Z09	480	12.1	44	538
Z09	490	24.0	18	268	Z09	490	15.8	37	564
Z09	500	18.9	37	291	Z09	500	20.3	7	529
Z09	510	12.9	48	435	Z09	510	26.0	2	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	238.0									
PTTZ09		240.0	-0.8%	-	21	-8.5	40	1	240.4	-0.1%
PTTEP	138.0									
PTTEPZ09		138.7	-0.5%	0.014	103	2.8	397	9	141.4	-1.9%
ADVANC	85.5									
ADVANCZ09		86.1	-0.7%	0.001	10	0.5	155	7	86.3	-0.3%
BANPU	494.0									
BANPUZ09		470.0	5.1%	-	2	-	2	-1	-	-
BBL	113.0									
BBLZ09		98.5	14.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.3									
ITDZ09		3.3	-1.2%	-	69	-	2729	67	-	-
KBANK	82.8									
KBANKZ09		82.8	-0.1%	14.216	103	2.8	397	9	-	-
KTB	9.8									
KTBZ09		9.8	0.0%	2.348	240	0.2	1018	91	-	-
LH	6.4									
LHZ09		6.4	-0.8%	0.134	21	0.1	372	-6	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.5	3.2%	-	-	-	506	0	-	-
SCB	82.8									
SCBZ09		73.3	12.9%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	219.0									
SCCZ09		216.0	1.4%	-2.000	4	-2.0	28	2	-	-
TTA	29.5									
TTAZ09		29.7	-0.7%	5.249	179	0.9	950	4	-	-

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