

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ให้ถือ Short S50Z09 ที่เหลือต่อไป และ ให้หาจังหวะ Short เพิ่มได้ถ้า S50Z09 หลุด 485 ระหว่างวัน โดยเล็งลงไปทำกำไรที่ 473
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Short ที่เหลือ และ Short เพิ่มได้เมื่อหลุด 485 ในรูป ลงมาระหว่างวัน เพื่อเล็งชีกแซกลงต่อไปตามในรูป แต่แบ่งทำกำไรที่ 473
- จากรูปที่ 2 เรายมอง Downside Risk ระยะสั้นของ SET50 ที่ 489
- SET50 จะปรับตัวลดลงต่อ โดยคาดว่าตลาดหุ้นยังอยู่ในภาวะซบเซาและไร้ทิศทาง เช่นเดิม และไม่ได้เป็นเฉพาะตลาดหุ้นเท่านั้น ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ก็ไร้ทิศทางที่ชัดเจนเช่นกัน ซึ่งแสดงให้เห็นชัดเจนว่านักลงทุนต่างประเทศเร่งปิดสถานะ ชดเชยที่นักลงทุนยังกังวลเรื่องกรณีมาบตาพุด และปัจจัยการเมืองในประเทศ ที่กลุ่มสื่อแดงนัดชุมนุมกันอีกครั้งในช่วงปลายเดือนนี้ที่หน้าทำเนียบฯ แบบยืดเยื้อจนถึงช่วงปีใหม่ อย่างไรก็ตามระยะกลาง เราเฝ้าระวังว่าสภาพคล่องในตลาดโลกจะกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นอีกครั้งหนึ่ง จากเศรษฐกิจโลกที่คาดว่าจะยังมีแนวโน้มฟื้นตัว และคาดว่าในเดือนธ.ค. ตลาดหุ้นจะมีเสถียรภาพมากขึ้น และ SET จะปรับเพิ่มขึ้นในช่วงปลายเดือนธ.ค. 52 จนถึงต้นเดือนม.ค. 53 จาก January effect

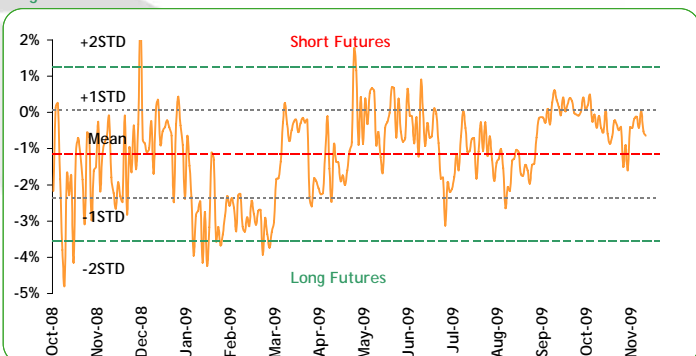
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	233.0	15.5%	Down	232.0	-1.0	-0.3
PTTEP	134.0	10.4%	Down	132.0	-2.0	-0.7
ADVANC	85.0	5.9%	Neutral	85.0	0.0	-0.0
BBL	113.5	5.1%	Down	111.5	-2.0	-0.4
SCC	217.0	6.1%	Down	215.0	-2.0	-0.3
SCB	83.0	6.6%	Down	81.8	-1.3	-0.5
BAY	20.0	2.8%	Down	19.9	-0.1	-0.1
DTAC	35.0	1.9%	Down	34.8	-0.3	-0.1
PTTCH	70.8	2.5%	Down	70.0	-0.8	-0.1
TOP	41.8	2.0%	Down	41.5	-0.3	-0.1
(Sum)		58.8%				-2.5
Last	491.1		Down	488.6		

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 227-223 ในรูป (ซบับ จาก 225) ADVANCZ09 ถือที่ Short position ให้ จุดทำกำไรขอ Update อีกที่ แต่ Stoploss ให้ทะเล 90.50 กลับขึ้นมาระหว่างวัน

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ที่ short ไปแล้วส่วนหนึ่ง เล็งลงไปแบ่งทำกำไรที่ 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	491.1		147	-55	-92
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	498.0	-1.4%	-213	-363	576
-1W	490.6	0.1%	938	1,954	-2,938
-1M	517.1	-5.0%	2,555	-1,473	-1,087
YTD	316.5	55.2%	-1,968	12,267	-7,355
Estimated Outstanding			-8,670	22,746	-11,150

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	486.0	-9.8	-2.0%	21,526	7,464	487.8	-0.4%	
S50H10	31-Mar-10	484.9	-9.6	-1.9%	1,372	544	489.4	-0.9%	
S50M10	30-Jun-10	481.9	-9.8	-2.0%	462	51	489.1	-1.5%	
S50U10	30-Sep-10	482.2	-9.8	-2.0%	92	8	492.1	-2.0%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	35.3	0	2	Z09	460	9.9	96	749
Z09	470	27.0	6	30	Z09	470	12.4	63	438
Z09	480	20.0	1	89	Z09	480	16.9	234	519
Z09	490	15.6	95	274	Z09	490	19.6	27	580
Z09	500	11.2	54	331	Z09	500	28.6	26	532
Z09	510	8.0	24	444	Z09	510	28.2	7	189

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	233.0									
PTTZ09		233.0	0.0%	-	23	-7.0	43	0	235.3	-1.0%
PTTEP	134.0									
PTTEPZ09		134.8	-0.6%	0.015	111	-3.2	419	25	137.3	-1.8%
ADVANC	85.0									
ADVANCZ09		85.7	-0.8%	0.002	24	-0.8	157	2	85.8	-0.2%
BANPU	484.0									
BANPUZ09		470.0	3.0%	-	10	-	12	10	-	-
BBL	113.5									
BBLZ09		98.5	15.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.1									
ITDZ09		3.2	-2.5%	-	-	-	2874	0	-	-
KBANK	84.0									
KBANKZ09		83.4	0.7%	15.137	111	-3.2	419	25	-	-
KTB	9.3									
KTBZ09		9.3	-0.5%	1.329	142	-0.1	1077	38	-	-
LH	6.3									
LHZ09		6.1	3.3%	0.444	73	-0.2	373	-29	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.5	0.0%	-	123	-	521	15	-	-
SCB	83.0									
SCBZ09		73.3	13.2%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	217.0									
SCCZ09		219.0	-0.9%	-	4	-	28	0	-	-
TTA	29.0									
TTAZ09		29.2	-0.7%	4.026	138	-0.1	1004	15	-	-

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