

## KS-Derivatives

### Actions:

- ให้ถือ Short S50Z09 ทั้งหมดต่อไปโดยเป้าระยะสั้นในการแบ่งทำกำไรแล้วลงไปที่ 473 Stop-loss ส่วนหนึ่งถ้าทะลุ 486 ขึ้นมาระหว่างวันจากรูปที่ 1
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือหลัง Short เพิ่ม เล็งซิกแซกลงต่อไปแบ่งทำกำไรได้ที่ 473 แต่ Stop-loss ส่วนหนึ่งถ้าทะลุ 486 ขึ้นมาระหว่างวันจากรูป
- จากรูปที่ 2 เหมอง Uside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 486
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นเล็กน้อยก่อนปรับลดลงต่อ โดยคาดว่าตลาดหุ้นในสัปดาห์นี้ยังอยู่ในภาวะซบเซาและไร้ทิศทางเช่นเดิม โดยนักลงทุนต่างประเทศยังคงแรงปิดสถานะ ขณะที่นักลงทุนทั่วไปยังคงกังวลเรื่องกรณีมาบตาพุด และปัจจัยการเมืองในประเทศ ที่กลุ่มเสื้อแดงนัดชุมนุมกันอีกครั้งในวันที่ 27 พ.ย. และประกาศจะเป็นการชุมนุมแบบยึดเยื้องจนถึงช่วงปีใหม่ ส่วนในระยะกลาง เรายังมองเหมือนเดิม ตัวเลขเศรษฐกิจไทยยังคงออกมาดี และคาดว่าจะดีไปจนถึงอย่างน้อยในไตรมาสที่ 1/53 ขณะที่สภาพคล่องในตลาดโลกจะกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นอีกครั้งหนึ่งในระยะกลาง จากเศรษฐกิจโลกที่คาดว่าจะยังมีแนวโน้มฟื้นตัว และคาดว่าในเดือนธ.ค. SET จะปรับเพิ่มขึ้น จาก January effect

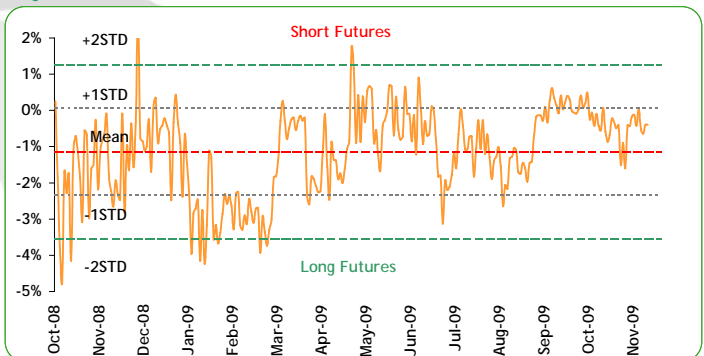
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

| Top 10 (Bt) | Current price (A) | %Mkt Cap | Direction | S-T Target (B) | Up/Downside (B-A) | Impact on SET50 |
|-------------|-------------------|----------|-----------|----------------|-------------------|-----------------|
| PTT         | 229.0             | 15.4%    | Neutral   | 229.0          | 0.0               | 0.0             |
| PTTEP       | 129.0             | 10.2%    | Up        | 131.0          | 2.0               | 0.7             |
| ADVANC      | 84.5              | 6.0%     | Up        | 85.0           | 0.5               | 0.2             |
| BBL         | 112.0             | 5.1%     | Up        | 113.5          | 1.5               | 0.3             |
| SCC         | 215.0             | 6.1%     | Neutral   | 215.0          | 0.0               | 0.0             |
| SCB         | 78.8              | 6.4%     | Up        | 81.0           | 2.3               | 0.8             |
| BAY         | 20.0              | 2.9%     | Up        | 20.1           | 0.1               | 0.1             |
| DTAC        | 32.3              | 1.8%     | Up        | 34.5           | 2.3               | 0.6             |
| PTTCH       | 71.8              | 2.6%     | Up        | 72.5           | 0.8               | 0.1             |
| TOP         | 41.0              | 2.0%     | Up        | 41.8           | 0.8               | 0.2             |
| (Sum)       |                   | 58.5%    |           |                |                   | 3.0             |
| Last        | 483.2             |          | Up        | 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 ที่ Short ไว้ ตอนนี้ทำกำไรออกมาดีก่อน เพราะเริ่มมีปฏิริยาที่แนวรับในรูป ส่วน ADVANCZ09 ถือที่ Short position ไว้ จุดทำกำไรขอ Update ซิกที่ แต่ Stop-loss ถ้าทะลุ 90.50 กลับขึ้นมา

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ short ที่เหลือแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่ง และทำกำไรที่เหลือถ้ารับขาดขึ้นทะลุ 137 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                  | 483.2 |          | -2,499                                | -1,093  | 3,592  |
|                       |       |          | Cumulative Net Long / Short Contracts |         |        |
| -2D                   | 487.0 | -0.8%    | -2,281                                | -1,462  | 3,743  |
| -1W                   | 498.8 | -3.1%    | -1,623                                | -1,531  | 3,154  |
| -1M                   | 503.4 | -4.0%    | 341                                   | -2,291  | 1,950  |
| YTD                   | 316.5 | 52.7%    | -4,267                                | 10,857  | -3,646 |
| Estimated Outstanding |       |          | -10,969                               | 21,336  | -7,441 |

**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    | 482.0      | -2.5      | -0.5%      | 21,783     | 10,376       | 485.3      | -0.7%        |           |
| S50H10      | 31-Mar-10    | 481.0      | -2.0      | -0.4%      | 1,460      | 917          | 486.9      | -1.2%        |           |
| S50M10      | 30-Jun-10    | 477.9      | -3.2      | -0.7%      | 505        | 132          | 486.3      | -1.7%        |           |
| S50U10      | 30-Sep-10    | 477.6      | -3.7      | -0.8%      | 95         | 7            | 488.6      | -2.3%        |           |
| Call Option | Strike Price | Premium    | Volume    | Open Int.  | Put Option | Strike Price | Premium    | Volume       | Open Int. |
| Z09         | 460          | 28.7       | 0         | 3          | Z09        | 460          | 9.9        | 66           | 715       |
| Z09         | 470          | 25.0       | 2         | 27         | Z09        | 470          | 12.5       | 52           | 503       |
| Z09         | 480          | 18.5       | 32        | 87         | Z09        | 480          | 17.1       | 115          | 609       |
| Z09         | 490          | 15.6       | 103       | 415        | Z09        | 490          | 20.0       | 35           | 582       |
| Z09         | 500          | 11.3       | 103       | 328        | Z09        | 500          | 31.0       | 66           | 552       |
| Z09         | 510          | 7.3        | 25        | 460        | Z09        | 510          | 35.5       | 13           | 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       | 229.0       |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| PTTZ09    |             | 230.0            | -0.4%                | -            | 20        | 2.0          | 37        | -6        | 231.3      | -0.5%        |
| PTTEP     | 129.0       |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| PTTEPZ09  |             | 130.0            | -0.8%                | 0.020        | 155       | -1.5         | 446       | -12       | 132.2      | -1.7%        |
| ADVANC    | 84.5        |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| ADVANCZ09 |             | 85.0             | -0.6%                | 0.002        | 26        | -1.7         | 167       | 10        | 85.3       | -0.4%        |
| BANPU     | 504.0       |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| BANPUZ09  |             | 470.0            | 7.2%                 | -            | 1         | -            | 12        | 0         | -          | -            |
| BBL       | 112.0       |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| BBLZ09    |             | 98.5             | 13.7%                | -            | -         | -            | -         | -         | -          | -            |
| ITD       | 3.1         |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| ITDZ09    |             | 3.1              | -1.3%                | -            | 356       | -            | 2615      | -286      | -          | -            |
| KBANK     | 80.8        |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| KBANKZ09  |             | 83.4             | -3.2%                | 20.106       | 155       | -1.5         | 446       | -12       | -          | -            |
| KTB       | 9.3         |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| KTBZ09    |             | 9.3              | 0.0%                 | 1.645        | 178       | -            | 1113      | 23        | -          | -            |
| LH        | 6.2         |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| LHZ09     |             | 6.1              | 0.8%                 | 0.346        | 57        | -0.1         | 377       | 8         | -          | -            |
| QH        | 2.4         |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| QHZ09     |             | 2.4              | 0.0%                 | -            | 137       | -            | 490       | -28       | -          | -            |
| SCB       | 78.8        |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| SCBZ09    |             | 73.3             | 7.4%                 | -            | -         | -            | -         | -         | -          | -            |
| SCC       | 215.0       |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| SCCZ09    |             | 214.0            | 0.5%                 | -            | 4         | -            | 25        | -2        | -          | -            |
| TTA       | 27.0        |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| TTAZ09    |             | 27.3             | -1.1%                | 12.149       | 442       | -1.2         | 956       | -67       | -          | -            |

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