

KS-Derivatives

Thailand Strategy
25 November 2009

Actions:

- ให้ถือ Short S50Z09 ทั้งหมดต่อไปหลังแบ่งทำกำไรไปแล้วที่ 473 เพื่อเล็งลงต่อไป 464-460 จากรูปที่ 1 หรือต่ำกว่านั้น และถ้ารีบาวด์ขึ้นมาไม่ผ่านด่านที่ 474-478 ก็สามารถ Short S50Z09 เพิ่มได้ เพื่อเล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 464-460
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือ Short ที่เหลือหลังแบ่งทำกำไรไปแล้วที่ 473 เพื่อเล็งลงต่อไป 464-460 ในรูป หรือต่ำกว่านั้น และถ้ารีบาวด์ขึ้นมาไม่ผ่านด่าน 474-478 ก็ Short เพิ่มได้ เพื่อเล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 464-460
- จากรูปที่ 2 เรามอง Downside Loss ระยะสั้นของ SET50 ที่ 472
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นเล็กน้อยก่อนจะปรับฐานต่อ โดยการชุมนุมประท้วงของกลุ่มเสื้อแดงถูกเลื่อนออกไปและไม่น่ามีเหตุการณ์รุนแรงเกิดขึ้น ในขณะที่ระยะกลางเรายังมองเหมือนเดิม คือตัวเลขเศรษฐกิจไทยและต่างประเทศยังออกมาดี และคาดว่าจะดีต่อเนื่องไปจนถึงไตรมาสที่ 2/53 ขณะที่สภาพคล่องในตลาดโลกจะกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นอีกครั้งหนึ่ง แม้ว่าช่วงนี้กองทุนต่างประเทศจะขายหุ้นไทยหนัก แต่คงเป็นเพียงการปิดสถานะเพื่อทำกำไรเท่านั้น และคาดว่าจะในเดือนธ.ค. ตลาดหุ้นจะมีเสถียรภาพมากขึ้นจากเม็ดเงินของกองทุนรวมที่จะเข้ามาซื้อ LTF

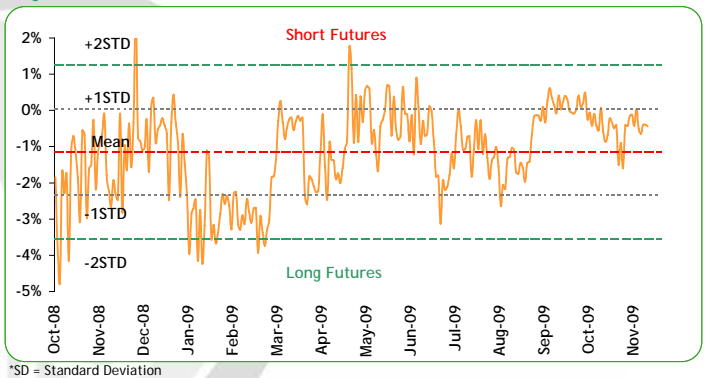
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	221.0	15.2%	Neutral	221.0	0.0	0.0
PTTEP	126.0	10.2%	Neutral	126.0	0.0	-0.0
ADVANC	80.8	5.8%	Down	80.5	-0.3	-0.1
BBL	112.0	5.2%	Down	111.5	-0.5	-0.1
SCC	212.0	6.2%	Down	211.0	-1.0	-0.1
SCB	78.8	6.5%	Down	78.5	-0.3	-0.1
BAY	19.6	2.9%	Down	19.5	-0.1	-0.1
DTAC	31.5	1.8%	Down	31.3	-0.3	-0.1
PTTCH	68.5	2.5%	Neutral	68.5	0.0	0.0
TOP	40.3	2.0%	Neutral	40.3	0.0	-0.0
(Sum)		58.3%				-0.6
Last	473.0		Down	472.4		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical PTTZ09 หลุดแนวรับในรูป ลงมา หลังทำกำไรไปแล้ว เริ่มกลับเข้า Short เบาๆ ได้อีกรอบ เพื่อเล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 210 อีกส่วนเล็งต่อไป 207 และหรือ 200 โดยจุด Stop-loss ขอ Update อีกที่ ส่วน ADVANCZ09 ถือที่ Short position ไว้ เล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 77

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ short ที่เหลือแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่ง เพื่อเล็งลงต่อไป 117 และหรือ 113-112

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	473.0		418	149	-567
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	483.2	-2.1%	-2,103	-936	3,039
-1W	498.1	-5.0%	-2,007	-1,671	3,678
-1M	503.4	-6.0%	1,132	-3,429	2,297
YTD	316.5	49.5%	-3,849	11,006	-4,213
Estimated Outstanding			-10,551	21,485	-8,008

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	469.8	-12.2	-2.5%	20,795	8,007	472.9	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	468.4	-12.6	-2.6%	1,461	713	474.0	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	466.0	-11.9	-2.5%	631	97	474.0	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	465.7	-11.9	-2.5%	94	9	476.2	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	21.7	0	3	Z09	460	14.4	29	697
Z09	470	18.0	2	30	Z09	470	17.5	26	536
Z09	480	11.5	55	106	Z09	480	24.4	42	672
Z09	490	8.0	63	479	Z09	490	29.0	44	559
Z09	500	5.5	34	394	Z09	500	35.9	50	598
Z09	510	4.3	62	464	Z09	510	43.5	11	177

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	221.0									
PTTZ09		221.0	0.0%	0.007	29	-9.0	36	-1	223.2	-1.0%
PTTEP	126.0									
PTTEPZ09		126.1	-0.1%	0.015	118	-3.9	425	-21	129.1	-2.3%
ADVANC	80.8									
ADVANCZ09		81.4	-0.8%	0.001	12	-3.6	174	7	81.5	-0.2%
BANPU	502.0									
BANPUZ09		470.0	6.8%	-	3	-	15	3	-	-
BBL	112.0									
BBLZ09		98.5	13.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.9									
ITDZ09		2.9	0.7%	-0.200	454	-0.2	2515	-100	-	-
KBANK	80.3									
KBANKZ09		83.4	-3.8%	15.074	118	-3.9	425	-21	-	-
KTB	9.1									
KTBZ09		8.9	1.7%	6.212	690	-0.4	1149	36	-	-
LH	6.0									
LHZ09		6.0	0.0%	0.822	137	-0.1	338	-39	-	-
QH	2.3									
QHZ09		2.3	0.0%	-0.100	225	-0.1	508	18	-	-
SCB	78.8									
SCBZ09		73.3	7.4%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	212.0									
SCCZ09		214.0	-0.9%	-	5	-	27	2	-	-
TTA	26.0									
TTAZ09		26.0	0.0%	5.627	212	-1.3	947	-9	-	-

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