

KS-Derivatives

Actions:

- ให้อธิ Short S50Z09 ทั้งหมดต่อไป โดยสามารถ Short เพิ่มได้ถ้ารีบาวด์ไม่ผ่านแนวต้านบริเวณ 486-488 ตามรูปที่ 1 หรือ Short เพิ่มได้ถ้าหาก S50Z09 หลุด 482 ลงมาระหว่างวัน เพื่อเล็งลงไปแบบทำกำไรที่ 473-470 Stop-loss ถ้าทะลุ 490 ขึ้นมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือ Short ที่เหลือ และ Short เพิ่มได้ถ้ารีบาวด์ไม่ผ่านต้าน 486-488 ในรูป หรือเมื่อหลุด 482 ลงมา และเล็งไปแบบทำกำไรที่ 473-470 แต่ Stop-loss ถ้าทะลุ 490 ขึ้นมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เรายมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 489
- SET50 วันนี้จะรีบาวด์เล็กน้อย โดยที่ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ประกาศเมื่อคืน ออกมาดีมาก แต่ตลาดหุ้นไม่ได้สะท้อนภาพในเชิงบวกมากนัก เนื่องจากใกล้เทศกาลวันหยุดยาวของสหรัฐฯ สำหรับระยะกลาง เรายังมองเหมือนเดิม คือตัวเลขเศรษฐกิจไทยและต่างประเทศยังออกมาดี และคาดว่าจะดีต่อไปจนถึงไตรมาสที่ 2/53 ขณะที่สภาพคล่องในตลาดโลกจะกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นอีกครั้งหนึ่ง และคาดว่าจะในเดือนธ.ค. ตลาดหุ้นจะมีเสถียรภาพมากขึ้น

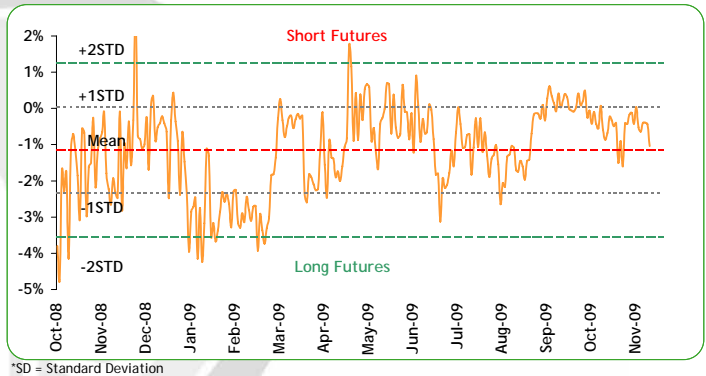
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	229.0	15.3%	Up	230.0	1.0	0.3
PTTEP	132.0	10.3%	Up	132.5	0.5	0.2
ADVANC	83.5	5.8%	Neutral	83.5	0.0	-0.0
BBL	114.0	5.1%	Neutral	114.0	0.0	0.0
SCC	218.0	6.2%	Up	219.0	1.0	0.1
SCB	81.0	6.5%	Up	81.3	0.3	0.1
BAY	20.5	2.9%	Up	20.6	0.1	0.1
DTAC	33.0	1.8%	Up	33.3	0.3	0.1
PTTCH	71.8	2.5%	Up	72.3	0.5	0.1
TOP	41.5	2.0%	Up	41.8	0.3	0.1
(Sum)		58.6%				1.0
Last	488.0		Up	488.9		

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 ถือที่เริ่มกลับเข้า Short เบาๆ เพื่อเล็งไปแบบทำกำไรที่ 210 อีกส่วนเล็งลงไป 207 และหรือ 200 โดยจุด Stoploss คือ ถ้า PTT futures ทะลุ 231.50 ขึ้นมาระหว่างวัน ส่วน ADVANCZ09 ถือที่ Short position ให้ เล็งไปแบบทำกำไรที่ 77

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ short ที่เหลือลงแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่ง เพื่อเล็งลงต่อไป 117 และหรือ 113-112 แต่ Stop ที่เหลือ ถ้า PTTEP futures ทะลุ 135.50 ขึ้นมาระหว่างวัน

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	488.0		327	-884	557
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	473.0	3.2%	741	-665	-76
-1W	498.0	-2.0%	-1,568	-2,182	3,750
-1M	505.6	-3.5%	1,546	-4,140	2,594
YTD	316.5	54.2%	-3,522	10,122	-3,656
Estimated Outstanding			-10,224	20,601	-7,451

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	487.1	17.3	3.7%	20,795	10,760	490.4	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	485.6	17.2	3.7%	1,461	739	491.6	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	482.7	16.7	3.6%	631	60	491.3	-1.8%	
S50U10	30-Sep-10	483.7	18.0	3.9%	94	12	495.0	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	32.4	0	3	Z09	460	7.0	57	697
Z09	470	25.0	5	30	Z09	470	9.0	73	536
Z09	480	20.0	19	106	Z09	480	14.1	61	672
Z09	490	14.9	62	479	Z09	490	18.1	41	559
Z09	500	10.7	14	394	Z09	500	25.0	15	598
Z09	510	7.1	126	464	Z09	510	31.1	8	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	229.0									
PTTZ09		229.0	0.0%	0.004	19	8.0	34	-2	231.3	-1.0%
PTTEP	132.0									
PTTEPZ09		133.0	-0.8%	0.021	164	6.9	416	-9	135.3	-1.7%
ADVANC	83.5									
ADVANCZ09		83.3	0.2%	0.002	24	1.9	166	-8	84.3	-1.2%
BANPU	524.0									
BANPUZ09		470.0	11.5%	-	4	-	18	3	-	-
BBL	114.0									
BBLZ09		98.5	15.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.0									
ITDZ09		3.1	-2.6%	0.200	124	0.2	2495	-20	-	-
KBANK	83.3									
KBANKZ09		83.4	-0.2%	21.403	164	6.9	416	-9	-	-
KTB	9.3									
KTBZ09		9.3	-0.5%	2.941	318	0.4	1113	-36	-	-
LH	6.3									
LHZ09		6.2	0.8%	1.592	260	0.2	283	-55	-	-
QH	2.4									
QHZ09		2.4	1.7%	0.100	105	0.1	422	-86	-	-
SCB	81.0									
SCBZ09		73.3	10.5%	-	1	-	1	-	-	-
SCC	218.0									
SCCZ09		214.0	1.9%	-	3	-	30	3	-	-
TTA	27.8									
TTAZ09		27.9	-0.5%	11.399	424	1.9	824	-123	-	-

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