

KS-Derivatives

Thailand Strategy
27 November 2009

Actions:

- ให้ถือ Short S50Z09 ทั้งหมดต่อไปหลังจากให้ Short S50Z09 เพิ่มไปแล้ว เล็ง ลงต่อไปแบ่งทำกำไรที่ 473-470 Stop-loss ถ้าทะลุ 490 ขึ้นมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือ Short ที่เหลือ และที่ Short เพิ่มไปแล้ว เล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 473-470 แต่ Stop-loss ถ้าทะลุ 490 ขึ้นมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 ระวัง Downside Risk ระยะสั้นของ SET50 ที่ 478
- SET50 วันนี้จะปรับตัวลดลงต่อ ประเด็นลบจากการที่ Dubai World ประกาศของ เลื่อนการชำระหนี้ออกไปส่งผลกระทบต่อหุ้นโลก โดยเฉพาะหุ้นกลุ่มสถาบันการเงินที่ ปล่อยกู้ให้กับ Dubai World ซึ่งเราขังไม่มองว่าจะเป็น domino effect กระเทือนไปที่ ส่วนอื่นของโลก แต่ในระยะสั้นอาจทำให้ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นจากการที่เป็น safe-haven ซึ่งส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันให้ปรับตัวลง รวมถึงตลาดหุ้นด้วย อย่างไรก็ตาม ในระยะกลาง เราขังมองเหมือนเดิม คือตัวเลขเศรษฐกิจไทยและต่างประเทศยังคง ออกมาดี และคาดว่าดีต่อเนื่องไปจนถึงไตรมาสที่ 2/53 ขณะที่สภาพคล่องในตลาดโลกจะกลับเข้ามาลงทุนในตลาดหุ้นเอเชียอีกครั้งหนึ่ง

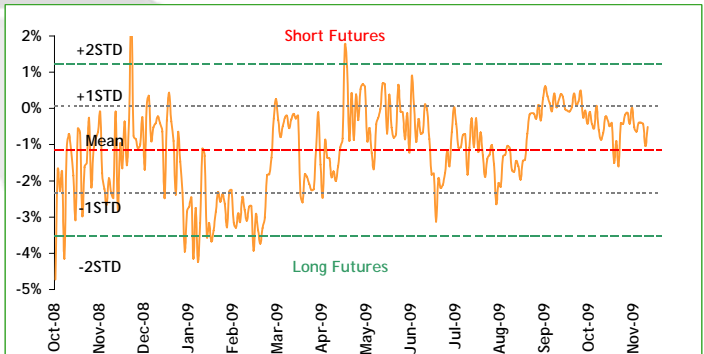
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	223.0	15.1%	Down	221.0	-2.0	-0.6
PTTEP	128.5	10.2%	Down	127.0	-1.5	-0.6
ADVANC	80.8	5.7%	Down	80.0	-0.8	-0.2
BBL	113.0	5.2%	Down	112.5	-0.5	-0.1
SCC	224.0	6.4%	Down	219.0	-5.0	-0.7
SCB	79.3	6.4%	Down	78.8	-0.5	-0.2
BAY	20.1	2.9%	Down	19.8	-0.3	-0.2
DTAC	31.8	1.8%	Down	31.3	-0.5	-0.1
PTTCH	69.8	2.5%	Down	68.8	-1.0	-0.2
TOP	40.3	2.0%	Neutral	40.3	0.0	-0.0
(Sum)		58.3%				-2.9
Last	480.4		Down	477.5		

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 เพื่อเล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 210 อีกส่วนเล็งลงต่อไป 207 และหรือ 200 โดยจุด Stoploss คือ ถ้า PTT futures ทะลุ 231.50 ขึ้นมาระหว่างวัน ส่วน ADVANCZ09 ถือที่ Short position ให้ เล็งไปแบ่งทำกำไรที่ 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	480.4		48	-300	252
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	488.0	-1.6%	352	-1,120	768
-1W	491.1	-2.2%	-1,443	-2,428	3,871
-1M	507.0	-5.2%	2,085	-4,094	2,009
YTD	316.5	51.8%	-3,474	9,822	-3,404
Estimated Outstanding			-10,176	20,301	-7,199

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	477.4	-9.7	-2.0%	20,767	7,904	480.6	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	476.2	-9.4	-1.9%	1,445	494	482.0	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	474.0	-8.7	-1.8%	640	145	482.3	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	472.9	-10.8	-2.2%	95	10	483.7	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	26.8	0	3	Z09	460	10.0	70	708
Z09	470	20.5	0	30	Z09	470	13.4	43	575
Z09	480	13.5	15	106	Z09	480	18.0	28	713
Z09	490	9.5	49	510	Z09	490	21.1	29	595
Z09	500	7.4	32	401	Z09	500	29.9	19	609
Z09	510	5.2	18	546	Z09	510	35.8	0	181

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	223.0									
PTTZ09		229.0	-2.6%	0.004	18	-	43	9	225.2	1.7%
PTTEP	128.5									
PTTEPZ09		128.8	-0.2%	0.015	117	-4.2	410	-6	131.7	-2.2%
ADVANC	80.8									
ADVANCZ09		81.3	-0.7%	0.003	34	-2.0	186	20	81.5	-0.3%
BANPU	526.0									
BANPUZ09		520.0	1.2%	50.000	1	50.0	19	1	-	-
BBL	113.0									
BBLZ09		98.5	14.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.9									
ITDZ09		3.0	-4.0%	-0.100	94	-0.1	2507	12	-	-
KBANK	82.3									
KBANKZ09		83.4	-1.4%	15.217	117	-4.2	410	-6	-	-
KTB	9.1									
KTBZ09		9.1	-0.5%	1.597	175	-0.2	1114	1	-	-
LH	6.2									
LHZ09		6.1	1.6%	0.419	68	-0.1	316	33	-	-
QH	2.4									
QHZ09		2.4	0.8%	-	16	-	411	-11	-	-
SCB	79.3									
SCBZ09		73.3	8.1%	-	-	-	1	-	-	-
SCC	224.0									
SCCZ09		223.0	0.4%	9.000	7	9.0	32	2	-	-
TTA	26.8									
TTAZ09		26.9	-0.6%	4.523	167	-1.0	814	-10	-	-

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