

## KS-Derivatives

Thailand Strategy  
30 November 2009

### Actions:

- หลังจากทำกำไร Short S50Z09 ที่ 470 ไปแล้ว วันนี้ให้ปิด Short S50Z09 ที่เหลือทั้งหมด เนื่องจาก S50Z09 จะริบวาดจากแนวรับที่ 463-460 ขึ้นไปทดสอบแนวต้านที่ 481-483 หรือสูงหว่านนั้น ตามรูปที่ 1 ส่วนจะทำอะไรต่อไปนั้นจะ update ให้อีกที
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เมื่อวันศุกร์มีปฏิริยาดีจากแนวรับ 463-460 ในรูป และริบวาดต่อไปทดสอบ 481-483 หรือสูงหว่านนั้น ที่ Short ที่เหลือทำกำไรปิด position ออกมาก่อน จะกลับเข้า short หรือ long ขอ Update
- จากรูปที่ 2 เงามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 483
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้น โดยในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดหุ้นได้ปรับลดลงมารับข่าวกรณีของ Dubai world ไปมากพอสมควร แต่ตลาดปรับลดลงมากกว่า 5% แต่การออกมาให้ข่าวในสัปดาห์นี้ของหลายๆ ฝ่ายทั้งในและต่างประเทศมีความเห็นค่อนข้างตรงกันว่าคงไม่ส่งผลกระทบต่อแนวโน้มขนาดเศรษฐกิจของตะวันออกกลางคิดเป็นเพียง 3% ของขนาดเศรษฐกิจโลกเท่านั้น เราจึงยังไม่เห็นว่าจะเกิด domino effect กระเทือนไปที่ส่วนอื่นของโลก

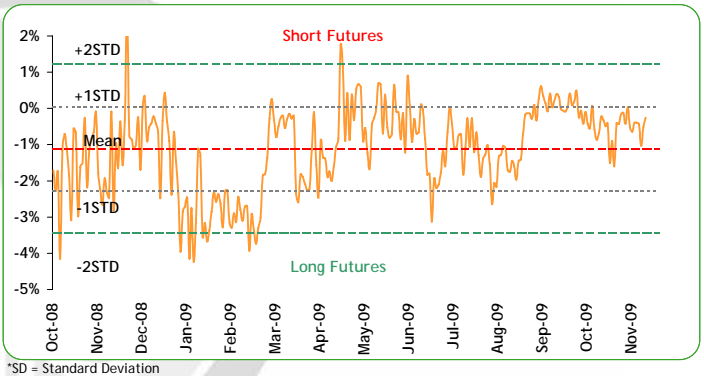
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	222.0	15.2%	Up	230.0	8.0	2.5
PTTEP	127.5	10.2%	Up	132.5	5.0	1.9
ADVANC	80.5	5.8%	Up	82.8	2.3	0.7
BBL	111.5	5.1%	Up	112.5	1.0	0.2
SCC	222.0	6.4%	Up	227.0	5.0	0.7
SCB	78.5	6.4%	Up	78.8	0.3	0.1
BAY	19.8	2.9%	Up	20.5	0.7	0.5
DTAC	31.3	1.8%	Up	31.8	0.5	0.1
PTTCH	69.0	2.5%	Up	71.0	2.0	0.3
TOP	39.8	2.0%	Up	40.3	0.5	0.1
(Sum)		58.3%				7.2
Last	476.2		Up	483.4		

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 ถือที่ Short เบาๆ เพื่อเลี้ยงไปแนวต้านที่ 210 อีกส่วนเลี้ยงต่อไป 207 และหรือ 200 โดยจุด Stop-loss คือ ถ้า PTTZ09 ทะลุ 231.50 ขึ้นมาจะระหว่างวัน ส่วน ADVANCZ09 ถือที่ Short position ให้ เล็งไปแนวต้านที่ 77

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ short ที่เหลือ เพื่อเลี้ยงต่อไป 117 และหรือ 113-112 แต่ Stop ที่เหลือ ถ้า PTTEPZ09 ทะลุ 135.50 ขึ้นมาจะระหว่างวัน

### 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	476.2		1,224	-1,052	-174
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	480.4	-0.9%	1,240	-1,326	86
-1W	487.0	-2.2%	-607	-3,081	3,688
-1M	498.4	-4.4%	2,786	-2,650	-136
YTD	316.5	50.5%	-2,250	8,770	-3,578
Estimated Outstanding			-8,952	19,249	-7,373

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	474.3	-3.1	-0.6%	20,573	14,534	477.5	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	471.9	-4.3	-0.9%	1,466	1,319	477.6	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	470.1	-3.9	-0.8%	734	74	478.2	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	469.8	-3.1	-0.7%	94	30	480.4	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	24.6	3	3	Z09	460	10.4	40	709
Z09	470	19.9	22	30	Z09	470	14.1	62	599
Z09	480	14.0	13	111	Z09	480	20.0	26	715
Z09	490	9.9	70	533	Z09	490	23.0	74	614
Z09	500	6.5	44	427	Z09	500	33.0	30	595
Z09	510	4.2	61	562	Z09	510	40.5	4	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	222.0									
PTTZ09		229.0	-3.1%	0.007	31	-	41	-2	224.2	2.1%
PTTEP	127.5									
PTTEPZ09		128.9	-1.1%	0.018	141	0.1	377	-33	130.7	-1.3%
ADVANC	80.5									
ADVANCZ09		80.7	-0.2%	0.001	10	-0.6	181	-5	81.3	-0.7%
BANPU	518.0									
BANPUZ09		508.0	2.0%	-12.000	1	-12.0	20	1	-	-
BBL	111.5									
BBLZ09		98.5	13.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.8									
ITDZ09		2.8	0.0%	-0.200	544	-0.2	2218	-289	-	-
KBANK	81.3									
KBANKZ09		83.4	-2.6%	17.940	141	0.1	377	-33	-	-
KTB	9.1									
KTBZ09		9.1	-0.5%	3.143	352	-	1176	62	-	-
LH	6.0									
LHZ09		6.0	-0.8%	0.364	61	-0.1	319	3	-	-
QH	2.4									
QHZ09		2.4	-1.7%	-	91	-	440	29	-	-
SCB	78.5									
SCBZ09		73.3	7.1%	-	-	-	1	-	-	-
SCC	222.0									
SCCZ09		218.6	1.6%	-4.400	2	-4.4	32	0	-	-
TTA	26.3									
TTAZ09		26.5	-0.9%	6.229	240	-0.4	810	-4	-	-

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