

KS-Derivatives

Actions:

- วันนี้ยังไม่ต้องทำอะไรรอดูอาการที่ด้าน 481-483 ก่อน ถ้าสามารถทะลุ 483 ขึ้นไประหว่างวันได้สามารถเปิด Long S50Z09 บางส่วนได้ และ Stop-loss ปิดครึ่งหนึ่งถ้าหลุด 477 ลงมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ทำกำไรปิด Position ไปแล้วตอนนี้อรอดูอาการที่ด้าน 481-483 ในรูปก่อน แต่ถ้าทะลุ 483 ได้ระหว่างวัน ก็เริ่ม Long เบบ่า ๆ ได้ แต่ต้อง Stop-loss ครึ่งหนึ่งถ้าหลุด 477 ระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 488
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยเศรษฐกิจไทยเดือนค.ค. แม้ร่วง แต่เรายังเชื่อว่าเศรษฐกิจในไตรมาสที่ 4/52 ยังคงขยายตัวต่อเนื่องจนถึงปีหน้า ส่วนระยะสั้นตลาดหุ้นไทยอาจมีข่าวดีในกรณีค่าตัดสินของศาลปกครองสูงสุดในกรณีมาบตาพุด อีกทั้งนักลงทุนต่างประเทศเริ่มกลับเข้ามาซื้อตลาดหุ้นไทยอีกครั้งหนึ่ง ระยะกลางเราคาดว่าในเดือนธ.ค. ตลาดหุ้นจะมีเสถียรภาพมากขึ้นจากเม็ดเงินของกองทุนรวมที่จะเข้ามาซื้อ LTF และ SET น่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงปลายเดือนธ.ค. 52 จนถึงต้นเดือนม.ค. 53 จาก January effect และ window dressing

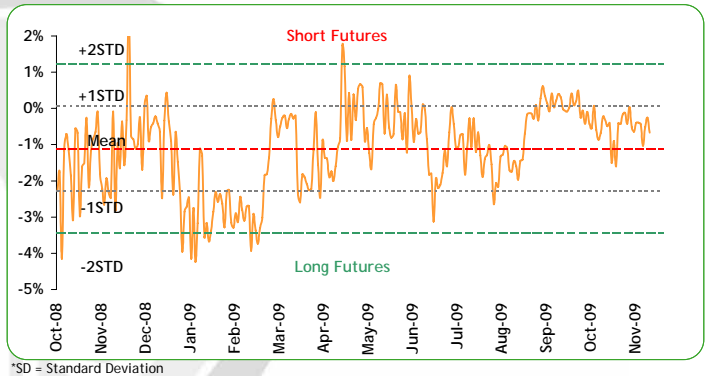
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	224.0	15.1%	Up	230.0	6.0	1.9
PTTEP	130.5	10.3%	Up	132.5	2.0	0.7
ADVANC	81.0	5.7%	Up	82.8	1.8	0.6
BBL	113.0	5.1%	Up	114.5	1.5	0.3
SCC	226.0	6.5%	Up	227.0	1.0	0.1
SCB	84.8	6.8%	Up	85.0	0.3	0.1
BAY	19.9	2.9%	Up	20.5	0.6	0.4
DTAC	30.8	1.7%	Up	31.8	1.0	0.3
PTTCH	70.0	2.5%	Up	71.0	1.0	0.2
TOP	39.5	1.9%	Up	40.3	0.8	0.2
(Sum)		58.6%				4.7
Last	483.5		Up	488.3		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical PTTZ09 ถือว่า Short เบบ่าๆ เพื่อเลี้ยงไปแม่ทำกำไรที่ 210 อีกส่วนเลี้ยงลงไป 207 และหรือ 200 โดยจุด Stop-loss คือ ถ้า PTTZ09 ทะลุ 231.50 ขึ้นมาระหว่างวัน ส่วน ADVANCZ09 ที่ Short position ใช้ แบ่งทำกำไรออกมายุ่งส่วนหนึ่ง ที่เหลือเลี้ยงไปทำกำไรที่ 77

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือว่า short ที่เหลือ เพื่อเลี้ยงลงไป 117 และหรือ 113-112 แต่ Stop ที่เหลือ ถ้า PTTEPZ09 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	483.5		-124	1,201	-1,077
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	476.2	1.5%	1,280	213	-1,493
-1W	483.2	0.1%	2,124	-753	-1,371
-1M	483.7	-0.0%	2,016	-859	-1,157
YTD	316.5	52.8%	-2,374	9,971	-4,655
Estimated Outstanding			-9,076	20,450	-8,450

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	481.1	6.8	1.4%	20,640	7,624	484.4	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	478.0	6.1	1.3%	1,740	604	483.8	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	477.0	6.9	1.5%	736	47	485.4	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	476.0	6.2	1.3%	97	3	487.0	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	28.4	0	5	Z09	460	7.8	22	714
Z09	470	22.0	1	49	Z09	470	12.0	8	609
Z09	480	14.0	47	114	Z09	480	15.0	75	712
Z09	490	10.0	58	566	Z09	490	18.5	11	629
Z09	500	6.0	276	461	Z09	500	25.0	2	578
Z09	510	4.2	3	574	Z09	510	32.6	0	179

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	224.0									
PTTZ09		226.0	-0.9%	0.005	20	-3.0	41	0	226.2	-0.1%
PTTEP	130.5									
PTTEPZ09		130.8	-0.2%	0.017	131	1.9	365	-12	133.7	-2.2%
ADVANC	81.0									
ADVANCZ09		81.9	-1.1%	0.001	11	1.2	178	-3	81.8	0.1%
BANPU	530.0									
BANPUZ09		508.0	4.3%	-	-	-	20	0	-	-
BBL	113.0									
BBLZ09		98.5	14.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.7									
ITDZ09		2.8	-2.1%	-	193	-	2201	-17	-	-
KBANK	86.0									
KBANKZ09		83.4	3.1%	17.188	131	1.9	365	-12	-	-
KTB	9.1									
KTBZ09		9.2	-1.1%	3.137	339	0.1	1124	-52	-	-
LH	6.1									
LHZ09		6.0	0.8%	0.085	14	-	315	-4	-	-
QH	2.4									
QHZ09		2.4	0.8%	-	13	-	436	-4	-	-
SCB	84.8									
SCBZ09		73.3	15.6%	-	-	-	1	-	-	-
SCC	226.0									
SCCZ09		218.6	3.4%	-	-	-	32	0	-	-
TTA	25.8									
TTAZ09		26.0	-1.0%	3.803	145	-0.5	821	11	-	-

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