

KS-Derivatives

Actions:

- หลังจากเปิด Long S50Z09 บางส่วนไปแล้วเมื่อวานตอนทะลุ 483 ขึ้นมา วันนี้สามารถเปิด Long S50Z09 เพิ่มได้อีกเพื่อเล็งไปที่ด่าน 508 ตามรูปที่ 1 ทะลุได้ก็เล็ง Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้น และในกรณีที่สามารถทะลุ 508 ขึ้นมาได้ระหว่างวันให้เปิด Long S50Z09 เพิ่มได้อีกด้วยเพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่เริ่ม Long มาๆ ไปแล้ว และ Long เพิ่มได้ เพื่อเล็งขึ้นไปทดสอบ 508 ด้านในรูป ทะลุได้ก็เล็ง Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้น กรณีทะลุ 508 ได้ก็ Long เพิ่มได้อีก เพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 503
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นเล็กน้อย โดยวันนั้นเวลาบ่ายโมงครึ่ง ศาลปกครองสูงสุดนัดพิจารณาคำอุทธรณ์ คำสั่งระงับดำเนินโครงการในมาบตาพุด ซึ่งแน่นอนไม่มีใครรู้ว่าผลการตัดสินจะเป็นอย่างไร โดยหากผลออกมาเป็นบวกดังที่เราคาดหุ้นในกลุ่ม PTT และ SCC คงปรับเพิ่มขึ้นได้ต่อแต่คงไม่มากเพราะจะมีการขายทำกำไรเมื่อข่าวออก

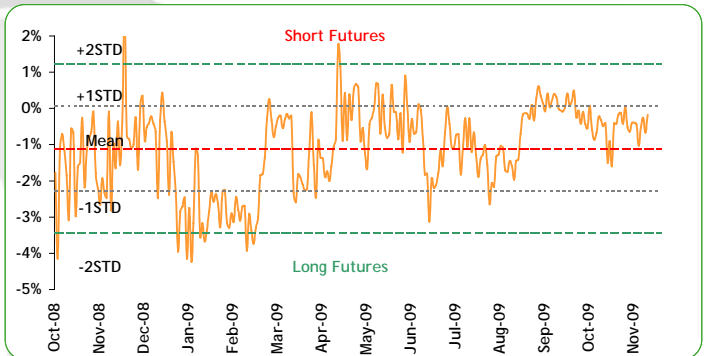
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	237.0	15.4%	Up	242.0	5.0	1.5
PTTEP	138.5	10.6%	Neutral	138.5	0.0	-0.0
ADVANC	83.0	5.7%	Up	84.8	1.8	0.6
BBL	114.5	5.0%	Neutral	114.5	0.0	0.0
SCC	235.0	6.5%	Up	237.0	2.0	0.3
SCB	84.0	6.6%	Up	85.0	1.0	0.4
BAY	20.7	2.9%	Neutral	20.7	0.0	-0.0
DTAC	32.0	1.7%	Neutral	32.0	0.0	0.0
PTTCH	75.5	2.6%	Neutral	75.5	0.0	-0.0
TOP	42.3	2.0%	Up	42.5	0.3	0.1
(Sum)		58.9%			0.3	2.7
Last	500.5		Up	503.2		

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 หลังปิดที่ Short ไปแล้วหลังจากทะลุ 231.5 ขึ้นมา กลับมา Long ได้ เพื่อเล็งขึ้นฝ้าด่าน 240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 ที่เหลือเล็งสั้นทะลุ ส่วน ADVANCZ09 ที่ Short position ไว้ ทำกำไรที่เหลือออกมา

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 หลังปิดที่ short ที่เหลือหลังจากทะลุ 135.5 ขึ้นมา กลับมา Long เพื่อเล็งฝ้าด่าน 138.90 ขึ้นไป 141.90 หรือสูงกว่านั้น แต่แบ่งทำกำไรได้ที่ 141 และหรือ 145

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	500.5		-1,302	-455	1,757
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	483.5	3.5%	-923	2,680	-1,757
-1W	473.0	5.8%	580	535	-1,115
-1M	483.7	3.5%	-198	2,048	-1,850
YTD	316.5	58.2%	-3,676	9,516	-2,898
Estimated Outstanding			-10,378	19,995	-6,693

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	500.3	19.2	4.0%	21,219	12,481	503.7	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	498.1	20.1	4.2%	1,769	1,439	504.4	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	494.6	17.6	3.7%	738	214	503.7	-1.8%	
S50U10	30-Sep-10	495.0	19.0	4.0%	98	32	507.0	-2.4%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	42.1	0	5	Z09	460	4.0	94	730
Z09	470	34.0	10	48	Z09	470	4.9	106	615
Z09	480	25.0	47	141	Z09	480	7.2	129	764
Z09	490	19.3	45	599	Z09	490	10.4	97	632
Z09	500	14.4	628	727	Z09	500	13.5	43	580
Z09	510	10.0	57	575	Z09	510	20.0	14	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	237.0									
PTTZ09		238.0	-0.4%	0.008	36	12.0	36	-5	239.3	-0.6%
PTTEP	138.5									
PTTEPZ09		138.4	0.1%	0.029	210	7.6	303	-62	141.9	-2.5%
ADVANC	83.0									
ADVANCZ09		83.8	-1.0%	0.004	44	1.9	185	7	83.8	-0.0%
BANPU	532.0									
BANPUZ09		508.0	4.7%	-	2	-	21	1	-	-
BBL	114.5									
BBLZ09		98.5	16.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.9									
ITDZ09		2.9	-1.4%	0.100	135	0.1	2109	-92	-	-
KBANK	85.5									
KBANKZ09		85.0	0.6%	28.594	210	7.6	303	-62	-	-
KTB	9.7									
KTBZ09		9.7	-0.5%	6.887	727	0.5	920	-204	-	-
LH	6.4									
LHZ09		6.4	0.0%	0.868	137	0.4	273	-42	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.5	0.8%	0.100	105	0.1	401	-35	-	-
SCB	84.0									
SCBZ09		73.3	14.6%	-	-	-	1	-	-	-
SCC	235.0									
SCCZ09		233.0	0.9%	14.400	4	14.4	30	-2	-	-
TTA	26.8									
TTAZ09		27.1	-1.3%	11.872	440	1.1	790	-31	-	-

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