

KS-Derivatives

Actions:

- ให้ถือ Long S50Z09 ที่เพิ่งเปิดต่อไปเฉียงขึ้นไป 508.5 ตามรูปที่ 1 ทะลุได้ก็เฉียงต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้น โดยที่ถ้า S50Z09 สามารถทะลุ 509 ขึ้นไปได้ระหว่างวัน สามารถเปิด Long S50Z09 เพิ่มได้อีกเพื่อเฉียงขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ไปแล้ว เพื่อเฉียงขึ้นไปทดสอบ 508.50 ทะลุได้ก็เฉียง Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้นตามในรูป กรณีทะลุ 509 ได้ก็ Long เพิ่มได้อีก เพื่อเฉียงขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 500
- SET50 วันนี้จะปรับตัวเพิ่มขึ้นถึงแม้ว่าศาลปกครองสูงสุดมีคำสั่งระงับโครงการ 65 โครงการในมาบตาพุด ซึ่งมีผลลบต่อตลาดหุ้น แต่ก็ไม่ได้มองว่าเป็นลบมากเท่าใด เนื่องจาก ผลต่อกำไรและราคาพื้นฐานของผู้ประกอบการไม่กระทบมากนักตลาดหุ้นคงรับลดลงไม่มาก เนื่องจากรัฐบาลคงมีแนวทางแก้ไขกรณีมาบตาพุดต่อไป อีกทั้งเราเชื่อว่าด้วยการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและสภาพคล่องในตลาดโลกที่สูง และพร้อมที่ไหลเข้าตลาดเอเชีย ตลาดหุ้นยังคงปรับเพิ่มขึ้นได้ในระยะกลาง

Figure 2: SET50 Top 10 Movers

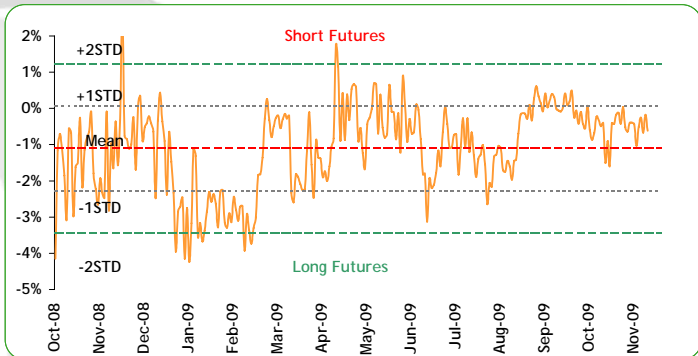
Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	225.0	15.1%	Up	242.0	17.0	5.3
PTTEP	132.0	10.3%	Up	138.5	6.5	2.4
ADVANC	81.0	5.7%	Up	84.8	3.8	1.2
BBL	112.0	5.1%	Up	114.5	2.5	0.5
SCC	223.0	6.3%	Up	237.0	14.0	1.8
SCB	82.0	6.6%	Up	85.0	3.0	1.1
BAY	20.5	2.9%	Up	20.7	0.2	0.1
DTAC	33.3	1.9%	Up	33.3	0.0	0.0
PTTCH	71.5	2.5%	Up	75.5	4.0	0.7
TOP	40.8	2.0%	Up	42.5	1.8	0.4
(Sum)		58.3%				13.5
Last	487.0		Up	500.4		

Thailand Strategy 03 December 2009

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 Long ให้เพื่อเฉียงขึ้นฝ่ายด้าน 240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ Stop-loss ถ้า PTTZ09 หลุด 218 ระหว่างวัน ส่วน ADVANCZ09 ยังไม่มีสัญญาณให้ทำอะไร หลังทำกำไร Position ไปแล้ว

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ให้เพื่อเฉียงฝ่ายด้าน 138.90 ขึ้นไป 141.90 หรือสูงกว่านั้น แต่แบ่งทำกำไรได้ที่ 141 และ/หรือ 145 โดย Stop-loss ถ้า PTTEPZ09 ปิดต่ำกว่า 126

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		-1,900	141	1,759
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	483.5	3.5%	-3,202	-314	3,516
-1W	473.0	5.8%	-1,563	-1,221	2,784
-1M	483.7	3.5%	-4,401	-575	4,976
YTD	316.5	58.2%	-5,576	9,657	-1,139
Estimated Outstanding			-12,278	20,136	-4,934

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	488.8	-11.5	-2.3%	19,324	16,034	492.1	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	486.0	-12.1	-2.4%	1,944	2,036	492.0	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	484.5	-10.1	-2.0%	746	129	493.1	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	483.5	-11.5	-2.3%	102	23	494.8	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	37.0	1	5	Z09	460	6.1	12	758
Z09	470	20.5	2	40	Z09	470	8.7	13	675
Z09	480	16.0	10	134	Z09	480	10.3	44	824
Z09	490	11.5	155	604	Z09	490	17.1	128	696
Z09	500	9.0	103	1264	Z09	500	23.5	159	600
Z09	510	5.3	32	589	Z09	510	28.0	7	185

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	225.0									
PTTZ09		238.0	-5.5%	0.003	13	-	46	10	227.2	4.7%
PTTEP	132.0									
PTTEPZ09		133.4	-1.0%	0.030	222	-5.0	316	13	135.3	-1.4%
ADVANC	81.0									
ADVANCZ09		81.6	-0.7%	0.002	28	-2.2	176	-9	81.8	-0.2%
BANPU	538.0									
BANPUZ09		540.0	-0.4%	32.000	13	32.0	11	-10	-	-
BBL	112.0									
BBLZ09		98.5	13.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.8									
ITDZ09		2.8	-1.4%	-0.100	27	-0.1	2103	-6	-	-
KBANK	83.5									
KBANKZ09		85.0	-1.8%	30.306	222	-5.0	316	13	-	-
KTB	9.4									
KTBZ09		9.5	-1.1%	2.796	292	-0.2	896	-24	-	-
LH	6.2									
LHZ09		6.2	0.0%	0.742	118	-0.2	269	-4	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.5	0.0%	-	61	-	411	10	-	-
SCB	82.0									
SCBZ09		73.3	11.9%	-	-	-	1	-	-	-
SCC	223.0									
SCCZ09		221.0	0.9%	-12.000	12	-12.0	32	2	-	-
TTA	26.5									
TTAZ09		26.4	0.4%	7.072	267	-0.7	791	1	-	-

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