

KS-Derivatives

Actions:

- ให้ถือ Long S50Z09 ต่อไปจนถึงขึ้นไป 508.5 ตามรูปที่ 1 ทะลุได้ก็เลิกต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้น โดยที่ถ้า S50Z09 สามารถทะลุ 509 ขึ้นไปได้ระหว่างวัน สามารถเปิด Long S50Z09 เพิ่มได้อีกเพื่อเพิ่มขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เหมือนเดิม ถือที่ Long ไปแล้ว เพื่อเพิ่มขึ้นไปทดสอบ 508.50 ทะลุได้ก็เลิก Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้นตามในรูป กรณีทะลุ 509 ได้ก็ Long เพิ่มได้อีก เพื่อเพิ่มขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 500
- SET50 วันนี้อาจปรับลดลงตามการปรับลดของตลาด DJ ที่กังวลตัวเลขจ้างงานที่จะประกาศในวันพรุ่งนี้ แต่เราคาดตลาดหุ้นจะสามารถชกแซงขึ้นได้ในช่วงเดือนธ.ค. จากเม็ดเงินใหม่ที่เข้ามาซื้อ LTF การทำ window dressing ในช่วงปลายปี และนักลงทุนต่างชาติประเทศจะมีแรงขายน้อยลง และคาดว่าตลาดหุ้นจะขึ้นต่อเนื่องจนถึงต้นเดือนม.ค. จาก January effect ส่วนการชุมนุมประท้วงของกลุ่มเสื้อแดง คาดว่าจะไม่มีเหตุการณ์รุนแรงเกิดขึ้น และคงมีผลลบต่อตลาดเพียงระยะสั้น

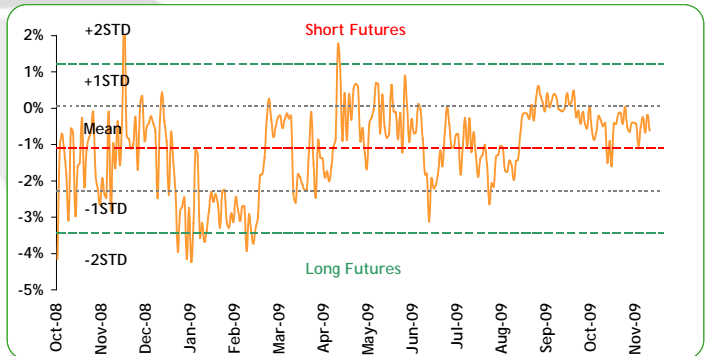
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	227.0	14.9%	Neutral	227.0	0.0	0.0
PTTEP	135.0	10.4%	Neutral	135.0	0.0	0.0
ADVANC	80.8	5.5%	Up	81.5	0.8	0.2
BBL	114.5	5.1%	Neutral	114.5	0.0	0.0
SCC	223.0	6.2%	Up	237.0	14.0	1.8
SCB	86.8	6.8%	Up	87.3	0.5	0.2
BAY	21.2	3.0%	Up	21.6	0.4	0.3
DTAC	34.0	1.9%	Up	34.8	0.8	0.2
PTTCH	72.8	2.5%	Up	75.5	2.8	0.4
TOP	41.8	2.0%	Up	42.5	0.8	0.2
(Sum)		58.2%				3.3
Last	497.1		Up	500.3		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical PTTZ09 ถือที่ Long PTTZ09 ไว้ เพื่อเพิ่มขึ้นผาดาน 240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ Stop-loss ถ้า PTTZ09 หลุด 218 ระหว่างวัน

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ไว้ เพื่อเพิ่มผาดาน 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	497.1		-635	-867	1,502
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	487.0	2.1%	-2,535	-726	3,261
-1W	480.4	3.5%	-2,454	-1,269	3,723
-1M	469.5	5.9%	-4,849	-1,616	6,465
YTD	316.5	57.1%	-6,211	8,790	363
Estimated Outstanding			-12,913	19,269	-3,432

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	497.5	8.7	1.8%	18,948	10,537	500.9	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	495.4	9.4	1.9%	1,946	1,266	501.6	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	493.0	8.5	1.8%	754	58	502.0	-1.8%	
S50U10	30-Sep-10	492.0	8.5	1.8%	101	6	503.8	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	39.2	0	6	Z09	460	3.6	170	754
Z09	470	26.5	2	41	Z09	470	5.0	36	679
Z09	480	23.0	3	132	Z09	480	6.0	43	815
Z09	490	17.0	43	510	Z09	490	9.0	249	599
Z09	500	12.3	33	1218	Z09	500	14.6	25	639
Z09	510	7.8	43	588	Z09	510	24.9	2	182

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	227.0									
PTTZ09		227.0	0.0%	0.003	12	-11.0	47	1	229.2	-1.0%
PTTEP	135.0									
PTTEPZ09		136.1	-0.8%	0.017	127	2.7	342	26	138.3	-1.6%
ADVANC	80.8									
ADVANCZ09		81.4	-0.8%	0.003	38	-0.2	184	8	81.5	-0.2%
BANPU	556.0									
BANPUZ09		556.0	0.0%	16.000	3	16.0	13	2	-	-
BBL	114.5									
BBLZ09		98.5	16.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.8									
ITDZ09		2.8	0.7%	-	2	-	2101	-2	-	-
KBANK	85.0									
KBANKZ09		85.0	0.0%	17.166	127	2.7	342	26	-	-
KTB	9.9									
KTBZ09		9.9	0.0%	5.254	535	0.4	949	53	-	-
LH	6.4									
LHZ09		6.4	0.0%	0.242	38	0.2	281	12	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	-0.8%	0.100	99	0.1	374	-37	-	-
SCB	86.8									
SCBZ09		84.0	3.3%	10.700	2	10.7	2	-	-	-
SCC	223.0									
SCCZ09		221.0	0.9%	-	4	-	30	-2	-	-
TTA	27.0									
TTAZ09		27.2	-0.7%	7.070	262	0.8	870	79	-	-

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