

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 508.5 ทะลุได้ก็เลิก Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้นตามในรูปกรณีทะลุ 509 ได้ก็ Long เพิ่มได้อีก เพื่อเพิ่มขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 2 เปรียบเทียบ Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 500
- SET50 วันนี้จะแกว่งตัวในกรอบแคบๆ โดยตัวเลขการว่างงานของประเทศสหรัฐฯ ออกมาเพียง 10% ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์คาด ทำให้เกิดความกังวลว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับดอกเบี้ยขึ้นเร็วกว่าคาดหรือไม่ ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ แข็งค่าขึ้นเพื่อสะท้อนความกังวลดังกล่าว และกระทบต่อราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อย่างไรก็ตามเรา มองว่าจุดเป็นเพียงผลระยะสั้น เนื่องจากเราเชื่อว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ จะไม่ขึ้นดอกเบี้ยเร็วๆ นี้แน่นอน และยังมองว่าอัตราดอกเบี้ยในเอเชียจะปรับเพิ่มขึ้นก่อน

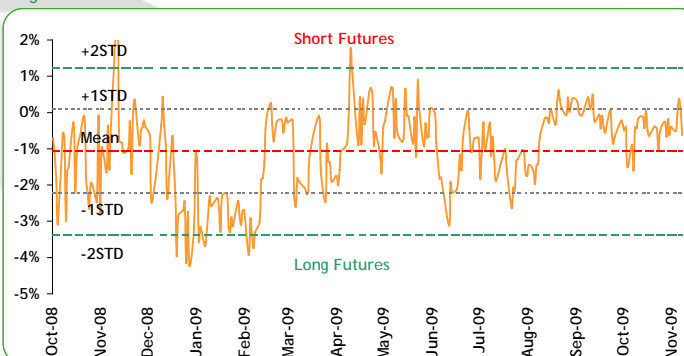
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	222.0	14.7%	Up	227.0	5.0	1.5
PTTEP	134.0	10.4%	Up	135.0	1.0	0.4
ADVANC	80.8	5.6%	Up	81.5	0.8	0.2
BBL	112.5	5.0%	Up	114.5	2.0	0.4
SCC	221.0	6.2%	Up	237.0	16.0	2.1
SCB	84.8	6.7%	Up	87.3	2.6	0.9
BAY	21.1	3.0%	Up	21.6	0.5	0.3
DTAC	34.0	1.9%	Up	34.8	0.8	0.2
PTTCH	71.3	2.5%	Up	75.5	4.3	0.7
TOP	41.5	2.0%	Up	42.5	1.0	0.2
(Sum)		57.9%				7.0
Last	492.6		Up	499.5		

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 ให้เพื่อเพิ่มขึ้นไปด้าน 240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ Stop-loss ถ้า PTT futures หลุด 218 ระหว่างวัน

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ให้เพื่อเพิ่มขึ้นไปด้าน 138.90 ขึ้นไป 141.90 หรือสูงกว่านั้น แต่แบ่งทำกำไรได้ที่ 141 และ/หรือ 145 โดย Stop-loss ถ้า PTTEP futures 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	492.6		567	-1	-566
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	497.1	-0.9%	-68	-868	936
-1W	476.2	3.4%	-1,990	-969	2,959
-1M	483.7	1.8%	-1,965	-1,371	3,336
YTD	316.5	55.6%	-5,009	9,656	-1,705
Estimated Outstanding			-11,711	20,135	-5,500

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	489.5	-8.0	-1.6%	20,605	10,744	492.8	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	488.0	-7.4	-1.5%	2,185	1,279	494.1	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	485.5	-7.5	-1.5%	757	80	494.3	-1.8%	
S50U10	30-Sep-10	485.0	-7.0	-1.4%	104	9	496.5	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	35.2	0	6	Z09	460	4.4	137	723
Z09	470	25.0	11	41	Z09	470	5.0	19	678
Z09	480	19.0	8	132	Z09	480	7.0	15	831
Z09	490	12.3	7	472	Z09	490	12.0	41	805
Z09	500	7.9	85	1225	Z09	500	15.9	202	650
Z09	510	4.5	7	590	Z09	510	25.4	2	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		227.0	-2.2%	-	-	-	47	0	224.2	1.3%
PTTEP	134.0									
PTTEPZ09		134.1	-0.1%	0.016	116	-2.0	351	9	137.3	-2.3%
ADVANC	80.8									
ADVANCZ09		81.4	-0.8%	0.002	30	-	203	19	81.5	-0.2%
BANPU	556.0									
BANPUZ09		555.0	0.2%	-1.000	3	-1.0	14	1	-	-
BBL	112.5									
BBLZ09		98.5	14.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.8									
ITDZ09		2.8	0.0%	-	150	-	2051	-50	-	-
KBANK	83.5									
KBANKZ09		85.0	-1.8%	15.525	116	-2.0	351	9	-	-
KTB	10.0									
KTBZ09		9.9	1.0%	6.259	631	-	1165	216	-	-
LH	6.3									
LHZ09		6.3	0.0%	0.240	38	-0.1	266	-15	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.5	2.4%	-0.100	58	-0.1	404	30	-	-
SCB	84.8									
SCBZ09		84.0	0.9%	-	-	-	2	-	-	-
SCC	221.0									
SCCZ09		221.0	0.0%	-	-	-	30	0	-	-
TTA	27.3									
TTAZ09		27.3	-0.2%	3.421	125	0.1	858	-12	-	-

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