

## KS-Derivatives

Thailand Strategy  
09 December 2009

### Actions:

- ให้ถือ Long S50Z09 ที่เพิ่งเปิดต่อไปถึงขึ้นไป 508.5 ตามรูปที่ 1 ทะลุได้ก็เล็งต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้น โดยที่ถ้า S50Z09 สามารถทะลุ 509 ขึ้นไปได้ระหว่างวัน สามารถเปิด Long S50Z09 เพิ่มได้อีกเพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือที่ Long ไปแล้ว เพื่อเล็งขึ้นไปทดสอบ 508.50 ทะลุได้ก็เล็ง Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้นตามในรูป กรณีทะลุ 509 ได้ก็ Long เพิ่มได้อีก เพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 499
- SET50 จะปรับตัวลดลงต่อ จากกราฟที่เมื่อวานนี้ DJ ปรับลดลงกว่า 100 จุด นักลงทุนต่างประเทศยังคงขายหุ้นออกมาเพื่อปิด position ขณะที่นักลงทุนลงทุนสถาบันยังคงเข้ามาซื้อหุ้น ส่วนหนึ่งเป็นเม็ดเงินใหม่ใน LTF ซึ่งจะช่วยประคองตลาดได้ เราเชื่อว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับเข้ามาซื้อหุ้นในต้นปีหน้า โดยเราเชื่อว่าค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าขึ้น เป็นเพียงภาวะชั่วคราว

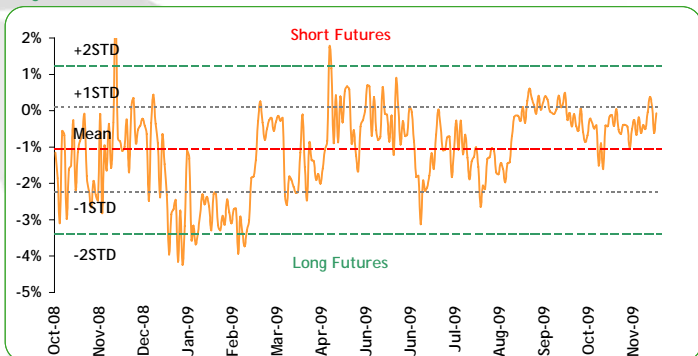
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	221.0	14.7%	Up	227.0	6.0	1.8
PTTEP	131.0	10.2%	Up	135.0	4.0	1.4
ADVANC	80.8	5.6%	Up	81.5	0.8	0.2
BBL	112.0	5.0%	Up	114.5	2.5	0.5
SCC	217.0	6.1%	Up	237.0	20.0	2.6
SCB	85.8	6.8%	Up	87.3	1.6	0.6
BAY	21.3	3.0%	Up	21.6	0.3	0.2
DTAC	34.5	1.9%	Up	34.8	0.3	0.1
PTTCH	71.3	2.5%	Up	75.5	4.3	0.7
TOP	41.3	2.0%	Up	42.5	1.3	0.3
(Sum)		57.9%				8.5
Last	490.4		Up	498.8		

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 ไว้ เพื่อเล็งผ่านด่าน 240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 และ Stop-loss ถ้า PTTZ09 หลุด 218 ระหว่างวัน

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ไว้ เพื่อเล็งผ่านด่าน 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	490.4		630	-103	-527
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	497.1	-1.3%	-5	-970	975
-1W	500.5	-2.0%	-1,927	-1,071	2,998
-1M	493.1	-0.6%	-1,902	-1,473	3,375
YTD	316.5	55.0%	-4,316	9,451	-2,193
Estimated Outstanding			-11,648	20,033	-5,461

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	490.0	0.5	0.1%	19,360	6,471	493.3	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	488.9	0.9	0.2%	2,333	806	494.9	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	485.5	0.0	0.0%	767	65	494.2	-1.8%	
S50U10	30-Sep-10	485.6	0.6	0.1%	104	7	497.0	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	32.8	0	6	Z09	460	4.4	4	676
Z09	470	24.5	2	47	Z09	470	5.0	5	672
Z09	480	17.5	2	130	Z09	480	8.0	7	831
Z09	490	9.0	35	473	Z09	490	10.5	33	802
Z09	500	6.0	96	1235	Z09	500	16.5	99	474
Z09	510	3.5	6	587	Z09	510	25.9	0	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	221.0									
PTTZ09		222.0	-0.5%	0.002	10	-5.0	48	1	223.2	-0.5%
PTTEP	131.0									
PTTEPZ09		132.0	-0.8%	0.015	114	-2.1	367	16	134.2	-1.7%
ADVANC	80.8									
ADVANCZ09		81.8	-1.3%	0.002	24	0.4	221	18	81.5	0.3%
BANPU	538.0									
BANPUZ09		555.0	-3.1%	-	-	-	14	0	-	-
BBL	112.0									
BBLZ09		98.5	13.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.8									
ITDZ09		2.8	0.7%	-	11	-	2052	1	-	-
KBANK	83.8									
KBANKZ09		85.0	-1.5%	15.153	114	-2.1	367	16	-	-
KTB	10.0									
KTBZ09		9.8	1.5%	3.048	309	-0.1	1271	106	-	-
LH	6.3									
LHZ09		6.2	0.8%	0.093	15	-0.1	262	-4	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.5	2.4%	-	-	-	404	0	-	-
SCB	85.8									
SCBZ09		84.0	2.1%	-	1	-	2	-	-	-
SCC	217.0									
SCCZ09		221.0	-1.8%	-	-	-	30	0	-	-
TTA	26.5									
TTAZ09		26.8	-1.1%	7.671	286	-0.5	816	-42	-	-

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