

KS-Derivatives

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 เงามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 497
- SET50 วันนี้จะปรับตัวเพิ่มขึ้นตามตลาดต่างประเทศราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ปรับลดลงมามาก โดยเฉพาะราคาน้ำมัน ซึ่งเราคาดว่าเริ่มมี Downside risk ค่อนข้างจำกัดแล้ว เนื่องจากเศรษฐกิจโลกยังคงฟื้นตัวอยู่ แม้ว่าจะเป็นค่อยเป็นค่อยไปก็ตาม ซึ่งนั่นหมายถึงโอกาสของการ rebound ของราคาสินค้าโภคภัณฑ์เกิดขึ้นได้ทุกเมื่อ ส่วนปัจจัยด้านการเมืองช่วงนี้เริ่มนิ่งขึ้น หลังกลุ่มเสื้อแดงจะไม่มีการชุมนุมอีกจนถึงปีหน้า ดังนั้นเรามองเดิมเราเชื่อว่าตลาดหุ้นกำลังแกว่งตัวในขาขึ้น

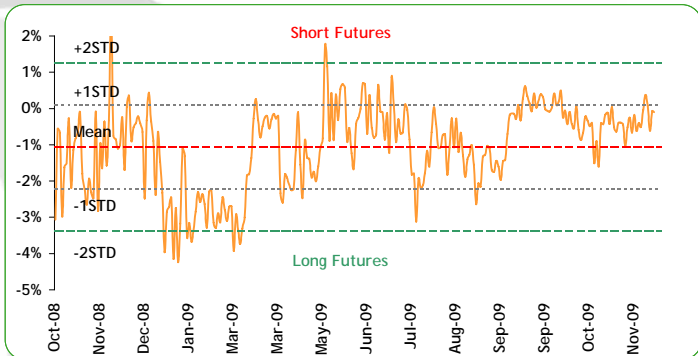
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	221.0	14.8%	Up	227.0	6.0	1.9
PTTEP	131.0	10.2%	Up	135.0	4.0	1.4
ADVANC	81.3	5.7%	Up	81.5	0.3	0.1
BBL	112.0	5.0%	Up	114.5	2.5	0.5
SCC	216.0	6.1%	Up	237.0	21.0	2.7
SCB	84.0	6.7%	Up	87.3	3.3	1.2
BAY	21.0	3.0%	Up	21.6	0.6	0.4
DTAC	35.5	2.0%	Up	35.8	0.3	0.1
PTTCH	69.3	2.5%	Up	75.5	6.3	1.0
TOP	41.0	2.0%	Up	42.5	1.5	0.3
(Sum)		58.0%				9.7
Last	487.4		Up	497.1		

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 เพื่อลุ้นรับवादเล็งขึ้นไปฝ่าด่าน 240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ Stoploss ครั้งหนึ่งถ้า PTT futures หลุด 218 ระหว่างวัน ที่เหลือขอดูจนปิด

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ไว้ เพื่อเล็งผ่าน 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	487.4		-395	656	-261
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	497.1	-1.9%	235	553	-788
-1W	487.0	0.1%	-3,466	610	2,856
-1M	504.9	-3.5%	-2,803	-944	3,747
YTD	316.5	54.0%	-4,711	10,107	-2,454
Estimated Outstanding			-12,043	20,689	-5,722

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	486.9	-3.1	-0.6%	19,652	8,815	490.2	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	485.8	-3.1	-0.6%	2,595	936	491.8	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	483.8	-1.7	-0.4%	756	96	492.4	-1.7%	
S50U10	30-Sep-10	481.7	-3.9	-0.8%	107	6	492.9	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	30.0	0	6	Z09	460	4.7	5	680
Z09	470	23.9	3	47	Z09	470	7.0	28	674
Z09	480	12.7	17	131	Z09	480	8.5	38	832
Z09	490	9.8	104	492	Z09	490	11.5	48	812
Z09	500	6.5	22	1259	Z09	500	17.5	47	405
Z09	510	2.8	6	592	Z09	510	29.9	9	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		219.0	0.9%	0.004	19	-3.0	47	-1	223.2	-1.9%
PTTEP	131.0									
PTTEPZ09		131.4	-0.3%	0.015	113	-0.6	364	-3	134.2	-2.1%
ADVANC	81.3									
ADVANCZ09		82.2	-1.2%	0.003	33	0.4	218	-3	82.1	0.2%
BANPU	522.0									
BANPUZ09		555.0	-5.9%	-	5	-	12	-2	-	-
BBL	112.0									
BBLZ09		98.5	13.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.8									
ITDZ09		2.9	-4.1%	0.100	481	0.1	2168	116	-	-
KBANK	83.0									
KBANKZ09		85.0	-2.4%	14.723	113	-0.6	364	-3	-	-
KTB	9.7									
KTBZ09		9.6	0.5%	5.917	615	-0.2	1330	59	-	-
LH	6.2									
LHZ09		6.1	0.8%	0.413	67	-0.1	237	-25	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.5	-1.6%	-	30	-	403	-1	-	-
SCB	84.0									
SCBZ09		84.0	0.0%	-	-	-	2	-	-	-
SCC	216.0									
SCCZ09		214.0	0.9%	-7.000	3	-7.0	27	-3	-	-
TTA	26.3									
TTAZ09		26.2	0.2%	3.427	131	-0.6	837	21	-	-

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