

KS-Derivatives

Thailand Strategy 14 December 2009

Actions:

- ให้ถือ Long S50Z09 ที่เพิ่งเปิดต่อไปเรื่อยๆ ไปที่ 508.5 ตามรูปที่ 1 ทะลุได้ก็เลยต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้น โดยที่ถ้า S50Z09 สามารถทะลุ 509 ขึ้นไปได้ระหว่างวัน สามารถเปิด Long S50Z09 เพิ่มได้อีกเพื่อเฉลี่ยขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เหมือนเดิม ถือที่ Long ไปแล้ว เพื่อเฉลี่ยขึ้นไปทดสอบ 508.50 ทะลุได้ก็เลย Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้นตามในรูป กรณีทะลุ 509 ได้ก็ Long เพิ่มได้อีก เพื่อเฉลี่ยขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 2 เปรียบของ Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 501
- SET50 วันนี้น่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยมีเป้าหมาย SET สิ้นปีที่ 730 เช่นเดิม นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ ราคาแน่นปรับลดลงต่ำกว่า 70 เหรียญสหรัฐ ต่อบาร์เรล อย่างไรก็ตาม ตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐ แสดงแนวโน้มการฟื้นตัวที่ดี ตัวเลขดัชนีความเชื่อมั่นและตัวเลขยอดค้าปลีกดีกว่าที่คาด ดังนั้นคาดว่าราคาสินค้าโภคภัณฑ์เริ่มมี Downside risk ค่อนข้างจำกัดแล้ว ซึ่งนั่นหมายถึงโอกาสของการ rebound ของราคาสินค้าโภคภัณฑ์เกิดขึ้นได้ทุกเมื่อ

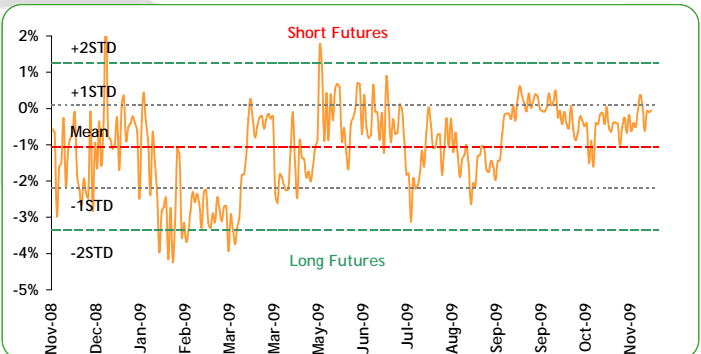
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	222.0	14.6%	Up	227.0	5.0	1.5
PTTEP	135.0	10.4%	Up	135.5	0.5	0.2
ADVANC	84.0	5.8%	Up	84.5	0.5	0.2
BBL	111.5	5.0%	Up	114.5	3.0	0.6
SCC	220.0	6.1%	Up	237.0	17.0	2.2
SCB	85.8	6.8%	Up	87.3	1.6	0.6
BAY	21.1	3.0%	Up	21.6	0.5	0.3
DTAC	36.5	2.0%	Neutral	36.5	0.0	0.0
PTTCH	70.0	2.4%	Up	75.5	5.5	0.9
TOP	41.3	2.0%	Up	42.5	1.3	0.3
(Sum)		58.1%				6.7
Last	494.4		Up	501.2		

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 เพื่อรับรางวัลเฉลี่ยขึ้นไปผาดาน 240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ Stop-loss ครั้งหนึ่งถ้า PTT futures หลุด 218 ระหว่างวันที่เหลือของเดือนนี้

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ไว้ เพื่อเฉลี่ยผาดาน 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	494.4		-464	699	-235
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	487.4	1.4%	-859	1,355	-496
-1W	492.6	0.4%	-4,066	71	3,995
-1M	508.1	-2.7%	-3,283	-1,053	4,336
YTD	316.5	56.2%	-5,175	10,806	-2,689
Estimated Outstanding			-12,507	21,388	-5,957

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	494.7	7.8	1.6%	19,430	6,616	498.1	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	491.9	6.1	1.3%	2,737	1,080	498.0	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	490.1	6.3	1.3%	744	15	499.0	-1.8%	
S50U10	30-Sep-10	489.2	7.5	1.6%	106	7	500.8	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	35.7	0	6	Z09	460	3.0	33	682
Z09	470	26.7	5	47	Z09	470	3.6	0	667
Z09	480	18.5	8	135	Z09	480	4.7	40	835
Z09	490	11.0	29	529	Z09	490	8.2	47	796
Z09	500	6.6	113	1258	Z09	500	13.0	21	373
Z09	510	3.6	25	595	Z09	510	20.8	12	178

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		219.0	1.4%	-	-	-	47	0	224.2	-2.3%
PTTEP	135.0									
PTTEPZ09		134.5	0.4%	0.015	114	3.1	331	-33	138.3	-2.8%
ADVANC	84.0									
ADVANCZ09		84.1	-0.1%	0.001	10	1.9	214	-4	84.8	-0.9%
BANPU	542.0									
BANPUZ09		555.0	-2.3%	-	2	-	12	0	-	-
BBL	111.5									
BBLZ09		98.5	13.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.8									
ITDZ09		2.9	-3.4%	-	-	-	2168	0	-	-
KBANK	84.0									
KBANKZ09		85.0	-1.2%	15.341	114	3.1	331	-33	-	-
KTB	10.0									
KTBZ09		9.9	0.5%	2.699	276	0.3	1402	72	-	-
LH	6.4									
LHZ09		6.3	0.8%	0.287	46	0.2	203	-34	-	-
QH	2.5									
QHZ09		2.5	1.6%	-	46	-	403	0	-	-
SCB	85.8									
SCBZ09		84.0	2.1%	-	-	-	2	-	-	-
SCC	220.0									
SCCZ09		219.0	0.5%	5.000	3	5.0	30	3	-	-
TTA	26.3									
TTAZ09		26.5	-0.9%	3.039	115	0.3	867	30	-	-

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