

## KS-Derivatives

### Actions:

- ให้ถือ Long S50Z09 ที่เพิ่งเปิดต่อไปเรื่อยๆขึ้นไป 508.5 ตามรูปที่ 1 ทะลุได้ก็เลยต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้น โดยที่ถ้า S50Z09 สามารถทะลุ 509 ขึ้นไปได้ระหว่างวัน สามารถเปิด Long S50H10 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 (ใน Contract ต่อไป S50H10) เพื่อเฉลี่ยขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 2 เปรียบเทียบ Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 504
- SET50 จะปรับตัวขึ้นไปโดยเราขอมองว่าจากนี้ไปจนถึงสิ้นปีตลาดหุ้นยังมีโอกาสซิกแซกขึ้น โดยมีเป้าหมายปลายปีที่ 730 เช่นเดิม นำโดยหุ้นขนาดใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มพลังงาน ถึงแม้ว่าราคาน้ำมันดิบจะลดลงมาต่ำกว่าระดับ 70 เหรียญสหรัฐต่อบาร์เรล แต่เราขอมองว่าเป็นโอกาสในการซื้อสะสมหุ้นกลุ่มพลังงาน โดยเชื่อว่าปัจจัยพื้นฐานทางเศรษฐกิจในช่วงนี้หน้าจะสามารถขยายตัวได้ต่อเนื่อง

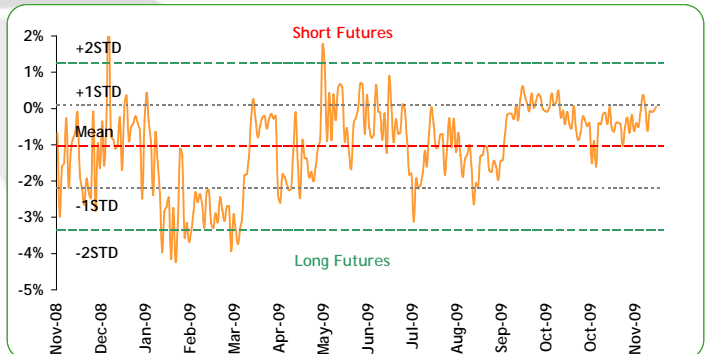
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	225.0	14.7%	Up	227.0	2.0	0.6
PTTEP	136.5	10.4%	Up	137.0	0.5	0.2
ADVANC	85.0	5.8%	Up	85.3	0.3	0.1
BBL	112.5	5.0%	Up	114.5	2.0	0.4
SCC	224.0	6.2%	Up	237.0	13.0	1.7
SCB	86.0	6.7%	Up	87.3	1.3	0.5
BAY	21.2	3.0%	Up	21.6	0.4	0.3
DTAC	35.0	1.9%	Up	36.5	1.5	0.4
PTTCH	71.0	2.5%	Up	75.5	4.5	0.7
TOP	41.8	2.0%	Up	42.5	0.8	0.2
(Sum)		58.1%				4.9
Last	498.8		Up	503.8		

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 เพื่อลุ้นรับवादเฉลี่ยขึ้นไปผาด่าน 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 เพื่อเฉลี่ยผาด่าน 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	498.8		-717	-609	1,326
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	494.4	0.9%	-1,181	90	1,091
-1W	492.6	1.3%	-3,481	-83	3,564
-1M	491.8	1.4%	-3,992	-3,284	7,276
YTD	316.5	57.6%	-5,892	10,197	-1,363
Estimated Outstanding			-13,224	20,779	-4,631

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	499.1	4.4	0.9%	19,643	7,878	502.5	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	496.5	4.6	0.9%	2,959	2,014	502.8	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	494.5	4.4	0.9%	749	45	503.6	-1.8%	
S50U10	30-Sep-10	494.1	4.9	1.0%	106	11	506.0	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	40.0	5	6	Z09	460	1.6	106	677
Z09	470	31.4	6	49	Z09	470	1.7	23	667
Z09	480	23.0	17	138	Z09	480	2.6	20	844
Z09	490	14.3	28	548	Z09	490	6.1	44	807
Z09	500	7.6	155	1325	Z09	500	11.0	157	377
Z09	510	5.4	12	612	Z09	510	12.6	17	177

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	225.0									
PTTZ09		228.0	-1.3%	-	8	9.0	42	-5	227.2	0.3%
PTTEP	136.5									
PTTEPZ09		136.9	-0.3%	0.009	67	2.4	317	-14	139.9	-2.1%
ADVANC	85.0									
ADVANCZ09		85.0	0.0%	0.004	42	0.9	176	-38	85.8	-1.0%
BANPU	550.0									
BANPUZ09		555.0	-0.9%	-	1	-	12	0	-	-
BBL	112.5									
BBLZ09		98.5	14.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.9									
ITDZ09		3.0	-3.3%	0.100	470	0.1	2478	310	-	-
KBANK	84.3									
KBANKZ09		84.2	0.1%	9.129	67	2.4	317	-14	-	-
KTB	10.0									
KTBZ09		9.9	0.5%	3.542	355	-	1369	-33	-	-
LH	6.4									
LHZ09		6.4	0.0%	0.301	47	0.1	195	-8	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	-1.5%	0.100	70	0.1	374	-29	-	-
SCB	86.0									
SCBZ09		84.0	2.4%	-	1	-	1	-	-	-
SCC	224.0									
SCCZ09		219.0	2.3%	-	-	-	30	0	-	-
TTA	26.0									
TTAZ09		26.4	-1.5%	4.728	180	-0.1	927	60	-	-

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