

KS-Derivatives

Actions:

- ให้อีก Long S50Z09 ที่เพิ่งเปิดต่อไปถึงขึ้นไป 508.5 ตามรูปที่ 1 ทะลุได้ก็เล็งต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้น โดยที่ถ้า S50Z09 สามารถทะลุ 509 ขึ้นไปได้ระหว่างวัน สามารถเปิด Long S50H10 เพิ่มได้อีกเพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เหมือนเดิม ถัดที่ Long ไปแล้ว เพื่อเล็งขึ้นไปทดสอบ 508.50 ทะลุได้ก็เล็ง Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้นตามในรูป กรณีทะลุ 509 ได้ก็ Long เพิ่มได้อีก (ใน Contract ต่อไป S50H10) เพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 504
- SET50 วันนี้จะแกว่งตัวในกรอบแคบๆ โดยเมื่อคืนที่ผ่านมาสหรัฐฯ ประกาศตัวเลขดัชนีราคาผู้ผลิต ออกมาสูงกว่าที่คาด ประกอบกับยังรายงานผลผลิตอุตสาหกรรมเดือนพ.ย. ดีกว่าที่คาด ทำให้นักลงทุนกังวลเรื่องเงินเฟ้อ และกลัวว่า Fed จะปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่า Fed จะไม่ปรับดอกเบี้ยขึ้นเร็วๆ นี้ ซึ่งทำให้ตลาดหุ้นยังมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น โดยมีเป้าหมายปลายปีที่ 730 จุดเช่นเดิม

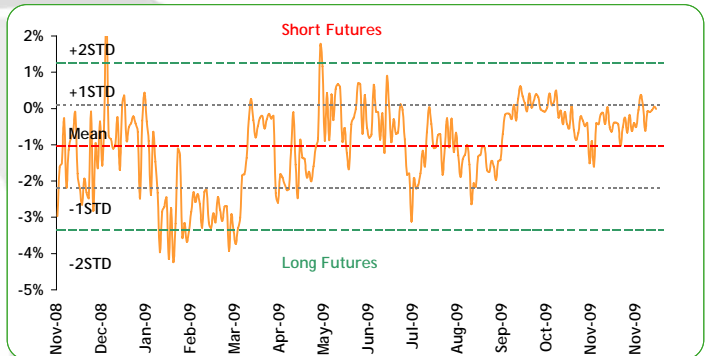
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	227.0	14.8%	Neutral	227.0	0.0	0.0
PTTEP	135.5	10.4%	Up	137.0	1.5	0.5
ADVANC	83.5	5.7%	Up	85.3	1.8	0.6
BBL	113.0	5.0%	Up	114.5	1.5	0.3
SCC	228.0	6.3%	Up	237.0	9.0	1.2
SCB	85.5	6.7%	Up	87.3	1.8	0.7
BAY	21.2	3.0%	Up	21.6	0.4	0.3
DTAC	35.3	1.9%	Up	36.5	1.3	0.3
PTTCH	70.0	2.4%	Up	75.5	5.5	0.9
TOP	41.5	2.0%	Up	42.5	1.0	0.2
(Sum)		58.2%				4.9
Last	498.8		Up	503.6		

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 ถัดที่ Long ไว้ เพื่อลุ้นรับรางวัลขึ้นไปผาดาน 240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ Stop-loss ครั้งหนึ่งถ้า PTT futures หลุด 218 ระหว่างวันที่เหลือของเดือน

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถัดที่ Long ไว้ เพื่อเล็งผาดาน 138.90 ขึ้นไป 141.90 หรือสูงกว่านั้น แต่แบ่งทำกำไรได้ 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		-140	-97	237
Cumulative Net Long / Short Contracts					
-2D	498.8	-0.0%	-857	-706	1,563
-1W	490.4	1.7%	-1,721	-321	2,042
-1M	491.8	1.4%	-4,421	-2,919	7,340
YTD	316.5	57.6%	-6,032	10,100	-1,126
Estimated Outstanding			-13,364	20,682	-4,394

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	498.7	-0.4	-0.1%	20,241	4,335	502.1	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	495.5	-1.0	-0.2%	3,305	997	501.7	-1.2%	
S50M10	30-Jun-10	493.8	-0.7	-0.1%	753	9	502.8	-1.8%	
S50U10	30-Sep-10	495.0	0.9	0.2%	114	17	506.9	-2.3%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	460	40.0	2	10	Z09	460	1.8	78	634
Z09	470	32.0	3	46	Z09	470	1.7	2	673
Z09	480	22.2	0	141	Z09	480	2.5	4	842
Z09	490	15.0	6	540	Z09	490	5.0	12	792
Z09	500	9.0	29	1363	Z09	500	9.5	18	360
Z09	510	5.0	21	614	Z09	510	14.9	9	183

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	227.0									
PTTZ09		226.0	0.4%	0.000	2	-2.0	40	-2	229.2	-1.4%
PTTEP	135.5									
PTTEPZ09		136.3	-0.6%	0.007	51	-0.6	302	-15	138.9	-1.8%
ADVANC	83.5									
ADVANCZ09		83.8	-0.4%	0.002	22	-1.2	178	2	84.3	-0.6%
BANPU	566.0									
BANPUZ09		560.0	1.1%	5.000	2	5.0	14	2	-	-
BBL	113.0									
BBLZ09		98.5	14.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.9									
ITDZ09		2.9	0.0%	-0.100	52	-0.1	2530	52	-	-
KBANK	83.5									
KBANKZ09		84.2	-0.8%	6.962	51	-0.6	302	-15	-	-
KTB	9.8									
KTBZ09		9.7	0.5%	1.853	189	-0.2	1278	-91	-	-
LH	6.3									
LHZ09		6.3	-0.8%	0.095	15	-0.1	200	5	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	0.0%	-	-	-	374	0	-	-
SCB	85.5									
SCBZ09		84.0	1.8%	-	1	-	2	-	-	-
SCC	228.0									
SCCZ09		225.0	1.3%	6.000	1	6.0	31	1	-	-
TTA	26.3									
TTAZ09		26.4	-0.6%	1.159	44	-	938	11	-	-

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