

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 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 508
- SET50 จะปรับตัวขึ้นต่อ โดยที่เป็นไปตามคาด Fed คงอัตราดอกเบี้ยไว้ที่เดิม ขณะที่ตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐฯ ออกมาตามคาด และ Fed มีแผนที่จะชะลอการเข้าซื้อหลักทรัพย์วงเงิน 1.25 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ทำให้นักลงทุนคลายความกังวลในการลงทุนลง และหันมาซื้อหลักทรัพย์เสียมากขึ้น โดยเราคงเป้าหมาย SET ปลายปีที่ 730 เช่นเดิม นำโดยหุ้นขนาดใหญ่ ทั้งในกลุ่มพลังงานและธนาคาร

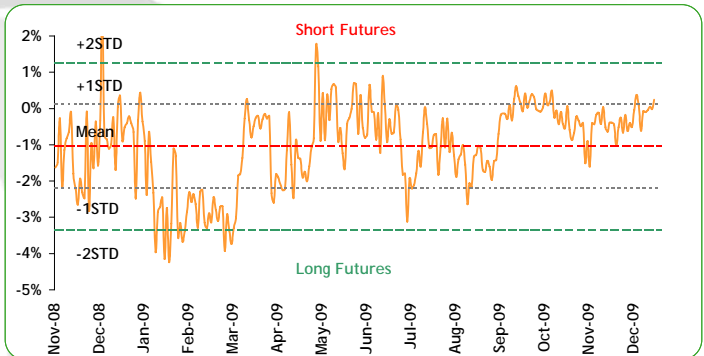
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	228.0	14.8%	Up	229.0	1.0	0.3
PTTEP	139.0	10.5%	Neutral	139.0	0.0	0.0
ADVANC	83.5	5.7%	Up	85.3	1.8	0.5
BBL	113.5	4.9%	Up	114.5	1.0	0.2
SCC	225.0	6.2%	Up	237.0	12.0	1.5
SCB	85.5	6.6%	Up	87.3	1.8	0.6
BAY	21.5	3.0%	Up	21.6	0.1	0.1
DTAC	35.8	1.9%	Up	36.5	0.8	0.2
PTTCH	71.0	2.4%	Up	75.5	4.5	0.7
TOP	42.5	2.0%	Neutral	42.5	0.0	0.0
(Sum)	58.0%					4.2
Last	504.0		Up	508.2		

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 เพื่อลุ้นรับवादเฉลี่ยขึ้นไปผาดาน 240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ Stop-loss ครั้งหนึ่งถ้า PTT futures หลุด 218 ระหว่างวันที่เหลือของจุดจนบัด

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ไว้ เพื่อเฉลี่ยผาดาน 140.20 ชักเข้ขึ้นต่อ แต่แบ่งทำกำไรได้ที่ 145 โดย Stop-loss ถ้า PTTEPZ09 บิดต่ำกว่า 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	504.0		-314	163	151
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	498.8	1.0%	-454	66	388
-1W	487.4	3.4%	-1,400	709	691
-1M	498.8	1.0%	-5,768	-2,641	8,409
YTD	316.5	59.3%	-6,346	10,263	-975
Estimated Outstanding			-13,678	20,845	-4,243

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	505.2	6.5	1.3%	20,400	6,046	508.7	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	502.0	6.5	1.3%	3,537	1,251	508.4	-1.3%	
S50M10	30-Jun-10	500.0	6.2	1.3%	753	46	509.3	-1.8%	
S50U10	30-Sep-10	499.5	4.5	0.9%	120	10	511.7	-2.4%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	27.0	21	141	Z09	480	2.0	62	838
Z09	490	19.5	26	539	Z09	490	3.6	88	782
Z09	500	10.6	98	1378	Z09	500	4.2	101	360
Z09	510	6.9	30	605	Z09	510	9.0	32	178
Z09	520	3.5	10	403	Z09	520	19.0	10	154
Z09	530	2.4	0	383	Z09	530	28.0	5	489

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	228.0									
PTTZ09		229.0	-0.4%	0.002	10	3.0	40	0	230.3	-0.5%
PTTEP	139.0									
PTTEPZ09		139.5	-0.4%	0.015	105	3.2	272	-30	142.4	-2.1%
ADVANC	83.5									
ADVANCZ09		84.4	-1.1%	0.001	11	0.6	179	1	84.3	0.1%
BANPU	572.0									
BANPUZ09		572.0	0.0%	12.000	4	12.0	17	3	-	-
BBL	113.5									
BBLZ09		98.5	15.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.0									
ITDZ09		3.0	-1.3%	0.100	131	0.1	2661	131	-	-
KBANK	84.5									
KBANKZ09		84.2	0.4%	14.547	105	3.2	272	-30	-	-
KTB	9.9									
KTBZ09		9.9	0.0%	1.100	112	0.2	1334	56	-	-
LH	6.3									
LHZ09		6.3	0.0%	0.050	8	-	203	3	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	1.5%	-	12	-	362	-12	-	-
SCB	85.5									
SCBZ09		84.0	1.8%	-	-	-	2	-	-	-
SCC	225.0									
SCCZ09		225.1	-0.0%	0.100	1	0.1	31	0	-	-
TTA	27.0									
TTAZ09		27.0	0.0%	4.127	155	0.6	909	-29	-	-

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