

KS-Derivatives

Actions:

- ให้ถือ Long S50Z09 ที่เพิ่งเปิดต่อไปโดยที่ถ้า S50Z09 สามารถทะลุ 509 ขึ้นไป ได้ระหว่างวัน สามารถเปิด Long S50H10 เพิ่มได้อีกเพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำ กำไรที่ 527-530 ทั้งนี้สามารถ Long Call S50H10C520 Premium 15 โดยมี จุดคุ้มทุนที่ 535 ได้เนื่องจากเรามองว่าช่วงปลายปีตลาดน่าจะปรับตัวขึ้นไปได้
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เหมือนเดิม ถือที่ Long ไปแล้ว เพื่อเล็งขึ้นไปทดสอบ 508.50 ทะลุได้ก็เล็ง Upside ต่อไปที่ 527-530 และหรือ 540 หรือสูงกว่านั้นตามใน รูป กรรณิทะลุ 530 ได้ก็ Long เพิ่มได้อีก (ใน Contract ต่อไป S50H10) เพื่อเล็งขึ้นไป แบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 509
- SET50 จะแกว่งตัวในกรอบแต่ในสัปดาห์นี้ตลาดจะได้รับผลดีจาก Christmas effect โดยนักลงทุนต่างประเทศมีแนวโน้มที่จะขายลดลง ขณะที่นักลงทุนสถาบันจะเริ่มมี แรงซื้อเพิ่มขึ้นจาก LTF รวมถึงนักลงทุนรายย่อยในประเทศจะมีการเก็งกำไรเรื่อง Window dressing และ January effect อีกทั้งเรามองว่าราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะราคาน้ำมันมีโอกาสปรับเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลดีต่อตลาดหุ้น

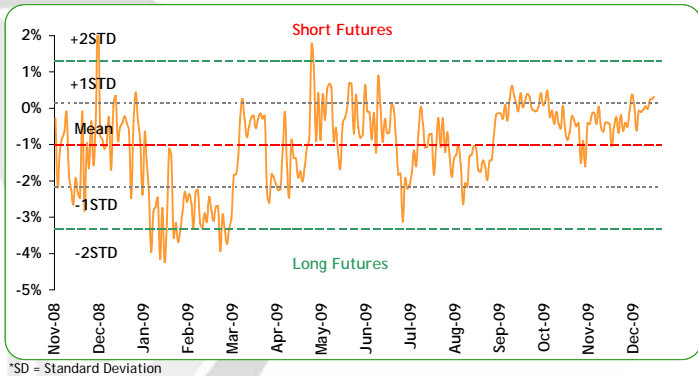
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	227.0	14.7%	Up	229.0	2.0	0.6
PTTEP	139.0	10.5%	Neutral	139.0	0.0	0.0
ADVANC	82.0	5.6%	Up	85.3	3.3	1.0
BBL	113.0	4.9%	Up	114.5	1.5	0.3
SCC	224.0	6.1%	Up	237.0	13.0	1.6
SCB	83.8	6.5%	Up	87.3	3.6	1.3
BAY	22.3	3.1%	Neutral	22.3	0.0	0.0
DTAC	35.5	1.9%	Up	36.5	1.0	0.2
PTTCH	69.8	2.4%	Up	75.5	5.8	0.9
TOP	41.8	1.9%	Up	42.5	0.8	0.2
(Sum)		57.7%				6.2
Last	503.3		Up	509.4		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTZ09 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical PTTZ09 ถือที่ Long ไว้ เพื่อลุ้นรับवादเล็งขึ้นไปผาด่าน 240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ Stop-loss ครั้งหนึ่งถ้า PTT futures หลุด 218 ระหว่างวันที่เหลือของดูจนเปิด

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ไว้ เพื่อเล็งผาด่าน 140.20 ชักแทรกขึ้นต่อ แต่แบ่งทำกำไรได้ที่ 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	503.3		187	-547	360
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	503.6	-0.1%	-127	-384	511
-1W	494.4	1.8%	-1,843	265	1,578
-1M	498.0	1.1%	-5,418	-3,597	9,015
YTD	316.5	59.0%	-6,159	9,716	-615
Estimated Outstanding			-13,491	20,298	-3,883

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	504.9	0.0	0.0%	20,620	4,762	508.4	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	501.6	0.0	0.0%	4,029	1,420	508.0	-1.3%	
S50M10	30-Jun-10	499.8	1.1	0.2%	775	34	509.0	-1.8%	
S50U10	30-Sep-10	499.0	-0.2	-0.0%	111	1	511.1	-2.4%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	25.6	2	129	Z09	480	2.1	12	808
Z09	490	18.4	12	512	Z09	490	3.5	232	754
Z09	500	9.9	58	1460	Z09	500	5.9	46	385
Z09	510	5.0	25	602	Z09	510	10.5	11	226
Z09	520	3.5	0	413	Z09	520	18.0	1	165
Z09	530	1.7	0	384	Z09	530	28.7	0	491

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		227.0	0.0%	0.002	10	-2.0	39	-1	229.2	-1.0%
PTTEP	139.0									
PTTEPZ09		139.5	-0.4%	0.008	57	0.8	259	-13	142.4	-2.1%
ADVANC	82.0									
ADVANCZ09		82.0	0.0%	0.001	7	-1.1	188	9	82.8	-1.0%
BANPU	586.0									
BANPUZ09		590.0	-0.7%	-	-	-	20	3	-	-
BBL	113.0									
BBLZ09		98.5	14.7%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.9									
ITDZ09		2.9	0.0%	-	-	-	2650	-11	-	-
KBANK	83.5									
KBANKZ09		84.2	-0.8%	7.909	57	0.8	259	-13	-	-
KTB	9.9									
KTBZ09		9.9	-0.5%	1.058	108	-	1293	-41	-	-
LH	6.5									
LHZ09		6.4	0.8%	0.096	15	-	191	-12	-	-
QH	2.6									
QHZ09		2.6	0.8%	-	16	-	311	-51	-	-
SCB	83.8									
SCBZ09		84.0	-0.3%	-	-	-	2	-	-	-
SCC	224.0									
SCCZ09		225.1	-0.5%	-	-	-	31	0	-	-
TTA	26.8									
TTAZ09		26.8	-0.2%	2.124	80	0.2	879	-30	-	-

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