

KS-Derivatives

Actions:

- ให้ถือ Long S50Z09 ที่เพิ่งเปิดต่อไปโดยที่ถ้า S50Z09 สามารถทะลุ 509 ขึ้นไป ได้ระหว่างวัน สามารถเปิด Long S50H10 เพิ่มได้อีกเพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530 ทั้งนี้ให้ถือ Long Call S50H10C520 Premium 15 ต่อไปโดยมีจุดคุ้มทุนที่ 535 ได้เนื่องจากเรามองว่าช่วงปลายปีตลาดน่าจะปรับตัวขึ้นไปไม่ได้
- จากรูปที่ 1 ทาง technical เหมือนเดิม ถือที่ Long ไปแล้ว เพื่อเล็งขึ้นไปทดสอบ 508.50 ทะลุได้ก็เล็ง Upside ต่อไปที่ 527-530 และหรือ 540 หรือสูงกว่านั้นตามในรูป กรณีทะลุ 509 ได้ก็ Long เพิ่มได้อีก (ใน Contract ต่อไป S50H10) เพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 527-530
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 509
- SET50 วันนี้จะปรับตัวเพิ่มขึ้น แม้ว่านักลงทุนต่างประเทศจะขายหุ้นอย่างต่อเนื่อง แต่ก็ได้สร้างความประหลาดใจให้กับเราเท่าไรนัก เนื่องจากใกล้วันหยุดยาวแล้ว เราเชื่อว่าแรงขายของนักลงทุนต่างประเทศจะเริ่มลดลง ขณะที่นักลงทุนสถาบันจะเริ่มมีแรงซื้อเพิ่มขึ้นในช่วงนี้จนถึงสิ้นปีจาก LTF รวมถึงนักลงทุนรายย่อยในประเทศจะมีการเก็งกำไรเรื่อง Santa rally, Window dressing และ January effect

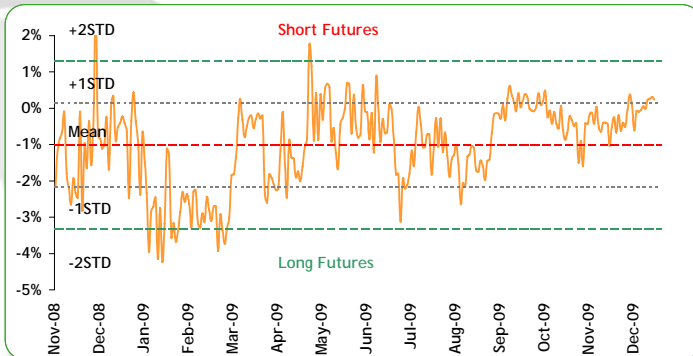
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	229.0	14.8%	Neutral	229.0	0.0	-0.0
PTTEP	141.0	10.7%	Neutral	141.0	0.0	0.0
ADVANC	83.5	5.7%	Up	85.3	1.8	0.5
BBL	112.5	4.9%	Up	114.5	2.0	0.4
SCC	225.0	6.2%	Up	237.0	12.0	1.5
SCB	83.5	6.5%	Up	87.3	3.8	1.4
BAY	22.0	3.1%	Up	22.3	0.3	0.2
DTAC	35.3	1.9%	Up	36.5	1.3	0.3
PTTCH	68.8	2.4%	Up	75.5	6.8	1.1
TOP	41.8	1.9%	Up	42.5	0.8	0.2
(Sum)		58.0%				5.6
Last	503.7		Up	509.3		

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 ไว้เพื่อลุ้นรับवादเล็งขึ้นไปผาดาน 240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ Stop-loss ครั้งหนึ่งถ้า PTT futures หลุด 218 ระหว่างวันที่เหลือของเดือน

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ไว้เพื่อไปแบ่งทำกำไรได้ที่ 145 ในรูปที่เหลือของเดือน

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	503.7		-389	439	-50
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	503.3	0.1%	-202	-108	310
-1W	498.8	1.0%	-1,837	48	1,789
-1M	487.0	3.4%	-5,624	-2,850	8,474
YTD	316.5	59.2%	-6,548	10,155	-665
Estimated Outstanding			-13,880	20,737	-3,933

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%	21,099	4,267	508.4	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	501.9	0.3	0.1%	4,388	1,978	508.3	-1.3%	
S50M10	30-Jun-10	499.9	0.1	0.0%	783	44	509.1	-1.8%	
S50U10	30-Sep-10	499.0	0.0	0.0%	111	5	511.1	-2.4%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	24.7	0	128	Z09	480	1.2	20	809
Z09	490	18.8	5	505	Z09	490	2.0	14	738
Z09	500	10.0	136	1469	Z09	500	5.0	2	412
Z09	510	5.3	107	596	Z09	510	9.5	82	229
Z09	520	2.0	1	413	Z09	520	19.1	0	164
Z09	530	0.5	4	384	Z09	530	25.5	1	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	229.0									
PTTZ09		229.0	0.0%	0.000	2	2.0	37	-2	231.3	-1.0%
PTTEP	141.0									
PTTEPZ09		141.8	-0.6%	0.012	87	2.3	228	-31	144.5	-1.9%
ADVANC	83.5									
ADVANCZ09		83.5	0.0%	0.002	28	1.5	178	-10	84.3	-1.0%
BANPU	578.0									
BANPUZ09		590.0	-2.0%	-	-	-	20	0	-	-
BBL	112.5									
BBLZ09		98.5	14.2%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.9									
ITDZ09		2.9	0.0%	-	222	-	2450	-200	-	-
KBANK	83.3									
KBANKZ09		84.2	-1.1%	12.320	87	2.3	228	-31	-	-
KTB	9.8									
KTBZ09		9.8	0.0%	1.759	181	-0.1	1161	-132	-	-
LH	6.6									
LHZ09		6.6	-0.8%	0.441	67	0.2	163	-28	-	-
QH	2.7									
QHZ09		2.6	2.3%	-	2	-	311	0	-	-
SCB	83.5									
SCBZ09		84.0	-0.6%	-	-	-	2	-	-	-
SCC	225.0									
SCCZ09		225.0	0.0%	-0.100	3	-0.1	33	2	-	-
TTA	26.5									
TTAZ09		26.7	-0.7%	0.613	23	-0.1	885	6	-	-

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