

KS-Derivatives

Actions:

- ให้ถือ Long S50Z09 และ Long S50H10 ที่เพิ่งเปิดเพิ่มเมื่อวานต่อไปเรื่อยๆ ไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือ สูงกว่านั้น ทั้งนี้ให้ถือ Long Call S50H10C520 Premium 15 ต่อไปโดยมีจุดคุ้มทุนที่ 535 ได้เนื่องจากเรามองว่าช่วงปลายปีตลาดน่าจะปรับตัวขึ้นไป
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือหลังจาก Long เพิ่มไปแล้ว ลุ้นซิกแซกขึ้นต่อ เล็ง Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้นตามในรูป
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 514
- SET50 วันนี้น่าจะปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ยังแสดงการฟื้นตัวที่แข็งแกร่ง ซึ่งช่วยลดความกังวลถึงการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ทำให้ราคามันยังมีแนวโน้มปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ปัจจัยในประเทศเรื่องการขอสิทธิโครงการที่ถูกระงับในมาบตาพุดก็เป็นผลดีต่อหุ้นในกลุ่ม PTT อีกทั้งเชื่อกันว่านักลงทุนจะเข้ามาเก็งกำไรเรื่องเรื่อง Santa rally, Window dressing และ January effect ซึ่งเราคาดว่ายังมีโอกาสเกิดขึ้น เนื่องจากนักลงทุนต่างประเทศกลับมาซื้อใหม่ในช่วงต้นปี

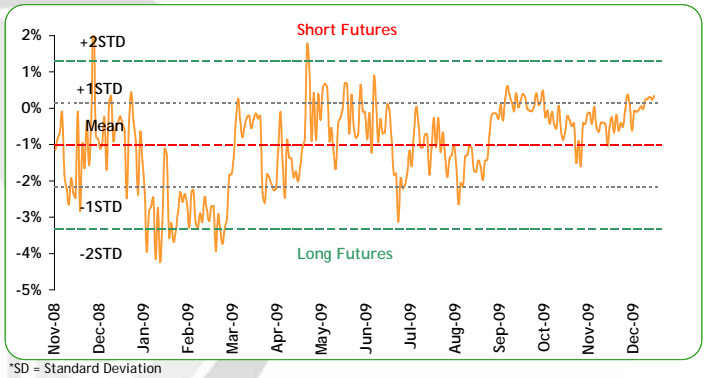
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	234.0	14.9%	Neutral	234.0	0.0	0.0
PTTEP	143.0	10.7%	Neutral	143.0	0.0	0.0
ADVANC	84.8	5.7%	Up	85.3	0.5	0.2
BBL	115.0	4.9%	Neutral	115.0	0.0	0.0
SCC	232.0	6.3%	Up	237.0	5.0	0.6
SCB	85.5	6.5%	Up	87.3	1.8	0.6
BAY	22.3	3.0%	Neutral	22.3	0.0	0.0
DTAC	36.0	1.9%	Up	36.5	0.5	0.1
PTTCH	71.3	2.4%	Up	75.5	4.3	0.7
TOP	42.5	2.0%	Neutral	42.5	0.0	0.0
(Sum)		58.3%				2.2
Last	511.5		Up	513.6		

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 ไว้เพื่อรับบาวด์เพิ่มขึ้นไปผาด่าน 238-240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 แต่ Stop-loss ครั้งหนึ่งถ้า PTT futures หลุด 218 ระหว่างวันที่เหลือของจ.ม.ป.ด.

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ไว้เพื่อแบ่งทำกำไรได้ที่ 145 ในรูปที่เหลือเสียงสั้นทะลุ

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	511.5		532	-232	-300
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	503.7	1.5%	143	207	-350
-1W	498.8	2.5%	-841	-883	1,724
-1M	487.0	5.0%	-5,063	-3,027	8,090
YTD	316.5	61.6%	-6,016	9,923	-965
Estimated Outstanding			-13,348	20,505	-4,233

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	513.2	8.3	1.6%	20,468	7,023	516.8	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	510.6	8.7	1.7%	5,307	3,551	517.2	-1.3%	
S50M10	30-Jun-10	508.9	9.0	1.8%	779	54	518.5	-1.8%	
S50U10	30-Sep-10	506.6	7.6	1.5%	111	5	519.1	-2.4%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	32.5	16	128	Z09	480	0.4	0	809
Z09	490	23.5	49	505	Z09	490	1.5	64	738
Z09	500	14.8	56	1456	Z09	500	1.5	14	412
Z09	510	7.1	160	583	Z09	510	4.5	8	296
Z09	520	3.4	52	412	Z09	520	13.0	0	164
Z09	530	1.9	8	382	Z09	530	18.5	18	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	234.0									
PTTZ09		235.0	-0.4%	0.003	14	6.0	30	-7	236.3	-0.6%
PTTEP	143.0									
PTTEPZ09		143.9	-0.6%	0.011	74	2.1	234	6	146.5	-1.8%
ADVANC	84.8									
ADVANCZ09		85.0	-0.3%	0.001	11	1.5	169	-9	85.6	-0.7%
BANPU	580.0									
BANPUZ09		590.0	-1.7%	-	6	-	17	-3	-	-
BBL	115.0									
BBLZ09		98.5	16.8%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.9									
ITDZ09		3.0	-2.7%	0.100	8	0.1	2444	-6	-	-
KBANK	84.5									
KBANKZ09		84.2	0.4%	10.614	74	2.1	234	6	-	-
KTB	10.0									
KTBZ09		9.9	0.5%	2.103	213	0.1	1027	-134	-	-
LH	6.6									
LHZ09		6.6	0.0%	0.281	43	-	139	-24	-	-
QH	2.7									
QHZ09		2.6	3.8%	-	-	-	311	0	-	-
SCB	85.5									
SCBZ09		84.0	1.8%	-	-	-	2	-	-	-
SCC	232.0									
SCCZ09		231.0	0.4%	6.000	1	6.0	33	0	-	-
TTA	26.8									
TTAZ09		26.8	-0.2%	1.958	73	0.1	852	-33	-	-

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