

## KS-Derivatives

### Actions:

- ให้ถือ Long S50Z09 และ Long S50H10 ต่อไปเล็งขึ้นไปที 527-530 และ/หรือ 540 หรือ สูงกว่านั้น ทั้งนี้ให้ถือ Long Call S50H10C520 Premium 15 ต่อไป โดยมีจุดคุ้มทุนที่ 535 ได้เนื่องจากเรามองว่าช่วงปลายปีตลาดน่าจะปรับตัวขึ้นไปได้
- 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 518
- SET50 วันนี้จะแกว่งตัวก่อนจะปรับตัวขึ้นต่อ โดยในที่สุดนักลงทุนก็กลับเข้ามาลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้นในช่วงสิ้นปี และอาจต่อเนื่องไปจนถึงต้นปีหน้า เห็นได้จากค่าเงินดอลลาร์สหรัฐที่เริ่มกลับมาอ่อนค่าลงอีกครั้งหนึ่ง ซึ่งหนุนราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยเฉพาะราคาน้ำมันและราคาทองคำ ซึ่งจะส่งผลดีต่อหุ้นในกลุ่มพลังงานของเรา เราเชื่อว่านักลงทุนจะเข้ามาเก็งกำไรเรื่องเรื่อง Santa rally, Window dressing และ January effect โดยเราตั้งเป้า SET ต้นปีหน้าไว้ที่ 760

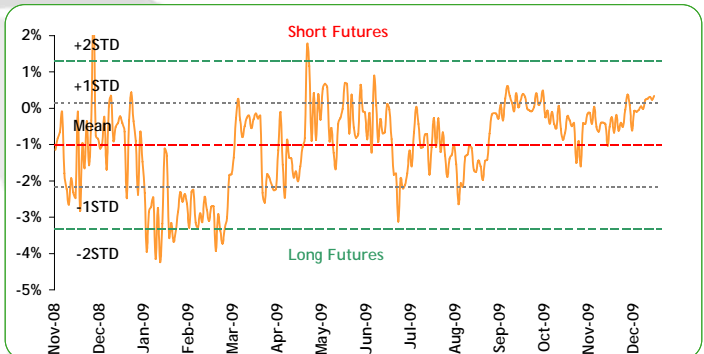
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

| Top 10 (Bt) | Current price (A) | %Mkt Cap | Direction | S-T Target (B) | Up/Downside (B-A) | Impact on SET50 |
|-------------|-------------------|----------|-----------|----------------|-------------------|-----------------|
| PTT         | 240.0             | 15.2%    | Up        | 242.0          | 2.0               | 0.6             |
| PTTEP       | 144.0             | 10.6%    | Neutral   | 144.0          | 0.0               | -0.0            |
| ADVANC      | 85.0              | 5.6%     | Up        | 85.3           | 0.3               | 0.1             |
| BBL         | 115.0             | 4.9%     | Neutral   | 115.0          | 0.0               | 0.0             |
| SCC         | 235.0             | 6.3%     | Up        | 237.0          | 2.0               | 0.2             |
| SCB         | 86.3              | 6.5%     | Up        | 87.3           | 1.1               | 0.4             |
| BAY         | 22.3              | 3.0%     | Neutral   | 22.3           | 0.0               | 0.0             |
| DTAC        | 36.3              | 1.9%     | Up        | 36.5           | 0.3               | 0.1             |
| PTTCH       | 73.3              | 2.5%     | Up        | 75.5           | 2.3               | 0.3             |
| TOP         | 43.3              | 2.0%     | Up        | 44.8           | 1.5               | 0.3             |
| (Sum)       |                   | 58.5%    |           |                |                   | 2.0             |
| Last        | 516.1             |          | Up        | 518.1          |                   |                 |

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 และ Long เพิ่มได้ เพื่อเล็งขึ้นไปผ่าน 238-240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 ส่วน Stop-loss ขอ Update จนปิด

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ไว้ เพื่อไปแบ่งทำกำไรได้ที่ 145 ในรูปที่เหลือเล็งสั้นทะลุ

### 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                  | 516.1 |          | -1,744                                | 857     | 887    |
|                       |       |          | Cumulative Net Long / Short Contracts |         |        |
| -2D                   | 511.5 | 0.9%     | -1,212                                | 625     | 587    |
| -1W                   | 504.0 | 2.4%     | -1,868                                | 583     | 1,285  |
| -1M                   | 483.2 | 6.8%     | -7,115                                | -1,798  | 8,913  |
| YTD                   | 316.5 | 63.1%    | -7,760                                | 10,780  | -78    |
| Estimated Outstanding |       |          | -15,092                               | 21,362  | -3,346 |

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    | 516.4      | 3.2       | 0.6%       | 17,853     | 8,986        | 520.0      | -0.7%        |           |
| S50H10      | 31-Mar-10    | 515.5      | 4.9       | 1.0%       | 7,201      | 9,435        | 522.2      | -1.3%        |           |
| S50M10      | 30-Jun-10    | 514.5      | 5.6       | 1.1%       | 779        | 82           | 524.3      | -1.9%        |           |
| S50U10      | 30-Sep-10    | 512.0      | 5.4       | 1.1%       | 110        | 7            | 524.8      | -2.4%        |           |
| Call Option | Strike Price | Premium    | Volume    | Open Int.  | Put Option | Strike Price | Premium    | Volume       | Open Int. |
| Z09         | 480          | 34.8       | 9         | 137        | Z09        | 480          | 0.1        | 1            | 809       |
| Z09         | 490          | 26.9       | 19        | 504        | Z09        | 490          | 1.0        | 36           | 733       |
| Z09         | 500          | 16.0       | 54        | 1457       | Z09        | 500          | 1.5        | 58           | 408       |
| Z09         | 510          | 8.5        | 157       | 592        | Z09        | 510          | 2.0        | 13           | 296       |
| Z09         | 520          | 3.0        | 48        | 429        | Z09        | 520          | 6.5        | 78           | 164       |
| Z09         | 530          | 1.5        | 20        | 378        | Z09        | 530          | 13.2       | 15           | 496       |

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       | 240.0       |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| PTTZ09    |             | 235.0            | 2.1%                 | 0.002        | 10        | -            | 21        | -9        | 242.4      | -3.0%        |
| PTTEP     | 144.0       |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| PTTEPZ09  |             | 144.0            | 0.0%                 | 0.006        | 41        | 0.1          | 225       | -9        | 147.6      | -2.4%        |
| ADVANC    | 85.0        |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| ADVANCZ09 |             | 85.0             | 0.0%                 | 0.001        | 16        | -            | 166       | -3        | 85.8       | -1.0%        |
| BANPU     | 578.0       |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| BANPUZ09  |             | 590.0            | -2.0%                | -            | 1         | -            | 17        | 0         | -          | -            |
| BBL       | 115.0       |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| BBLZ09    |             | 98.5             | 16.8%                | -            | -         | -            | -         | -         | -          | -            |
| ITD       | 3.0         |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| ITDZ09    |             | 3.0              | 0.7%                 | -            | 5         | -            | 2444      | 0         | -          | -            |
| KBANK     | 85.0        |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| KBANKZ09  |             | 84.2             | 1.0%                 | 5.919        | 41        | 0.1          | 225       | -9        | -          | -            |
| KTB       | 10.0        |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| KTBZ09    |             | 9.9              | 0.5%                 | 0.406        | 41        | -            | 1014      | -13       | -          | -            |
| LH        | 6.5         |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| LHZ09     |             | 6.5              | 0.0%                 | 0.131        | 20        | -0.1         | 131       | -8        | -          | -            |
| QH        | 2.7         |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| QHZ09     |             | 2.6              | 3.8%                 | -            | 32        | -            | 279       | -32       | -          | -            |
| SCB       | 86.3        |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| SCBZ09    |             | 84.0             | 2.7%                 | -            | -         | -            | 2         | -         | -          | -            |
| SCC       | 235.0       |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| SCCZ09    |             | 233.5            | 0.6%                 | 2.500        | 1         | 2.5          | 33        | 0         | -          | -            |
| TTA       | 27.3        |                  |                      |              |           |              |           |           |            |              |
| TTAZ09    |             | 27.2             | 0.2%                 | 1.542        | 57        | 0.4          | 828       | -24       | -          | -            |

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