

## KS-Derivatives

### Actions:

- ให้ถือ Long S50Z09 และ Long S50H10 ต่อไปจนถึงขึ้นไป 527-530 และ/หรือ 540 หรือ สูงกว่านั้น ทั้งนี้ให้ถือ Long Call S50H10C520 Premium 15 ต่อไป โดยมีจุดคุ้มทุนที่ 535 ได้เนื่องจากเรามองว่าช่วงปลายปีตลาดน่าจะปรับตัวขึ้นไปได้
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือหลังจาก Long เพิ่มไปแล้ว ดันซิกแซกขึ้นต่อ เล็ง Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้นตามในรูป
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะเวลาของ SET50 ที่ 518
- SET50 วันนี้จะปรับขึ้นต่อโดยที่ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ยังอ่อนค่าลง จากตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่แข็งแกร่งและดีกว่าที่คาด ทำให้นักลงทุนย้ายเงินมาลงทุนสินทรัพย์เสี่ยงต่างๆ เพิ่มขึ้น ทำให้ราคาหุ้น น้ำมัน ทองคำ และมีความเป็นไปได้สูงว่าสถานการณ์ดังกล่าวจะคงอยู่จนถึงต้นปีหน้า นอกจากนี้ปัจจัยในประเทศรัฐบาลยังคงมี 4-5 โครงการในมาตาพุดอาจได้รับอนุญาตจากศาลปกครองกลางให้ดำเนินธุรกิจต่อไปได้ นอกจากนี้เราเชื่อว่าในสัปดาห์หน้านักลงทุนจะเข้ามาเก็งกำไรเรื่อง Window dressing รวมถึง January effect ในต้นปีหน้า

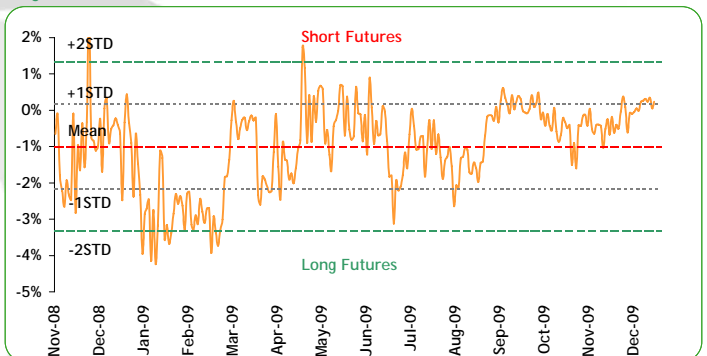
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	238.0	15.1%	Up	242.0	4.0	1.2
PTTEP	143.5	10.6%	Up	144.0	0.5	0.2
ADVANC	84.5	5.6%	Up	85.3	0.8	0.2
BBL	116.0	5.0%	Neutral	116.0	0.0	-0.0
SCC	234.0	6.3%	Up	237.0	3.0	0.4
SCB	86.0	6.5%	Up	87.3	1.3	0.5
BAY	22.1	3.0%	Up	22.3	0.2	0.1
DTAC	36.0	1.9%	Up	36.5	0.5	0.1
PTTCH	73.5	2.5%	Up	75.5	2.0	0.3
TOP	43.0	2.0%	Up	44.8	1.8	0.4
(Sum)		58.4%				3.3
Last	514.3		Up	517.6		

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 เพื่อเลี้ยงขึ้นไปผ่าน 238-240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 ส่วน Stop-loss ชล Update จนปิด

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ที่เหลือหลังแบ่งทำกำไรที่ 145 ไปแล้ว เพื่อดันซิกแซกขึ้นต่อ และ Long เพิ่มชดจ้งหระกัที่ แต่ถ้ายันๆ ได้ที่ 142-140 ก็ Long เพิ่มได้

### 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	514.3		14	-290	276
<b>Cumulative Net Long / Short Contracts</b>					
-2D	516.1	-0.4%	-1,730	567	1,163
-1W	503.6	2.1%	-1,714	390	1,324
-1M	473.0	8.7%	-4,513	-998	5,511
YTD	316.5	62.5%	-7,746	10,490	198
Estimated Outstanding			-15,078	21,072	-3,070

**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	515.5	-0.9	-0.2%	16,448	5,762	519.1	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	515.5	0.0	0.0%	13,827	7,634	522.2	-1.3%	
S50M10	30-Jun-10	513.8	-0.7	-0.1%	798	80	523.5	-1.9%	
S50U10	30-Sep-10	512.0	0.0	0.0%	110	15	524.8	-2.4%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	34.2	5	140	Z09	480	0.1	5	809
Z09	490	28.0	11	488	Z09	490	1.0	4	721
Z09	500	16.0	128	1431	Z09	500	1.5	42	391
Z09	510	8.8	321	625	Z09	510	4.3	19	292
Z09	520	2.3	38	455	Z09	520	8.5	44	209
Z09	530	1.6	0	376	Z09	530	17.0	3	493

**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	238.0									
PTTZ09		235.0	1.3%	0.002	10	-	21	2	240.4	-2.2%
PTTEP	143.5									
PTTEPZ09		144.0	-0.3%	0.006	41	0.1	225	18	147.0	-2.1%
ADVANC	84.5									
ADVANCZ09		85.0	-0.6%	0.001	16	-	166	8	85.3	-0.4%
BANPU	572.0									
BANPUZ09		590.0	-3.1%	-	1	-	17	0	-	-
BBL	116.0									
BBLZ09		98.5	17.8%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.0									
ITDZ09		3.0	0.7%	-	5	-	2444	570	-	-
KBANK	84.8									
KBANKZ09		84.2	0.7%	5.919	41	0.1	225	18	-	-
KTB	9.9									
KTBZ09		9.9	0.0%	0.406	41	-	1014	61	-	-
LH	6.5									
LHZ09		6.5	-0.8%	0.131	20	-0.1	131	-4	-	-
QH	2.7									
QHZ09		2.6	2.3%	-	32	-	279	0	-	-
SCB	86.0									
SCBZ09		84.0	2.4%	-	-	-	2	-	-	-
SCC	234.0									
SCCZ09		233.5	0.2%	2.500	1	2.5	33	0	-	-
TTA	27.0									
TTAZ09		27.2	-0.7%	1.542	57	0.4	828	43	-	-

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