

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 ลุ้นซิกแซกขึ้นต่อ เล็ง Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้นตามในรูป
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 520
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นต่อโดย ในสัปดาห์หน้าเราคาดว่า เม็ดเงินลงทุนของนักลงทุนสถาบันยังจะเข้ามาซื้อต่อเนื่องอยู่ เนื่องจากมาตรการลดหย่อนภาษี LTF สำหรับปีนี้ ยังคงมีไปจนถึงวันที่ 30 ธ.ค. และนักลงทุนน่าจะเข้ามาเก็งกำไรเรื่อง Window dressing รวมถึง January effect ในต้นปีหน้า ซึ่งเรายังคงเป้าหมายสินบิณที่ 730 และ ต้นปีหน้าไว้ที่ 760 นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานและธนาคาร

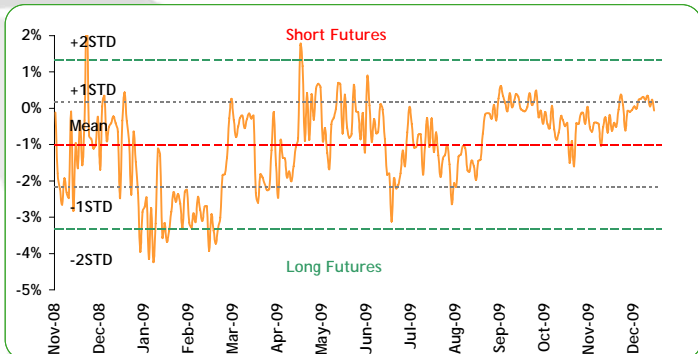
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	241.0	15.2%	Up	242.0	1.0	0.3
PTTEP	145.0	10.7%	Up	146.0	1.0	0.3
ADVANC	85.0	5.6%	Up	85.3	0.3	0.1
BBL	116.5	4.9%	Up	118.5	2.0	0.4
SCC	236.0	6.3%	Up	237.0	1.0	0.1
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	35.8	1.9%	Up	36.5	0.8	0.2
PTTCH	72.8	2.4%	Up	75.5	2.8	0.4
TOP	43.3	2.0%	Up	44.8	1.5	0.3
(Sum)		58.5%				2.7
Last	517.0		Up	519.7		

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 กำลังทะลุขึ้นมา ถือหลัง Long PTTZ09 เพิ่มไปแล้ว เพื่อเล็งขึ้นไปผาดาน 238-240 ขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 ส่วน Stop-loss ขอ Update จนปิด

Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ถือที่ Long ที่เหลือหลังแบ่งทำกำไรที่ 145 ไปแล้ว เพื่อลุ้นซิกแซกขึ้นต่อ และ Long เพิ่มของจุดจังหวะซิกที่ แต่ถ้ายืนๆ 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	517.0		-145	-9	154
Cumulative Net Long / Short Contracts					
-2D	514.3	0.5%	-1,889	848	1,041
-1W	503.3	2.7%	-1,873	671	1,202
-1M	488.0	6.0%	-4,672	-717	5,389
YTD	316.5	63.4%	-7,905	10,771	76
Estimated Outstanding			-15,237	21,353	-3,192

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	516.7	1.2	0.2%	11,239	815	520.3	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	516.3	0.8	0.2%	16,509	2,248	523.0	-1.3%	
S50M10	30-Jun-10	515.0	1.2	0.2%	806	33	524.8	-1.9%	
S50U10	30-Sep-10	513.0	1.0	0.2%	112	5	525.9	-2.5%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
Z09	480	36.9	0	135	Z09	480	0.1	0	804
Z09	490	27.0	5	478	Z09	490	0.2	0	717
Z09	500	17.0	26	1501	Z09	500	0.9	0	387
Z09	510	7.6	10	753	Z09	510	2.8	18	296
Z09	520	2.0	1	460	Z09	520	7.6	0	218
Z09	530	1.6	0	376	Z09	530	14.4	1	492

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	241.0									
PTTZ09		240.0	0.4%	0.002	10	5.0	16	-5	243.4	-1.4%
PTTEP	145.0									
PTTEPZ09		145.0	0.0%	0.001	8	1.3	203	-22	148.6	-2.4%
ADVANC	85.0									
ADVANCZ09		85.0	0.0%	0.001	12	0.8	157	-9	85.8	-1.0%
BANPU	576.0									
BANPUZ09		590.0	-2.4%	-	-	-	17	0	-	-
BBL	116.5									
BBLZ09		98.5	18.3%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.0									
ITDZ09		3.0	0.0%	-	1	-	1873	-571	-	-
KBANK	85.0									
KBANKZ09		84.2	1.0%	1.160	8	1.3	203	-22	-	-
KTB	9.9									
KTBZ09		9.9	0.0%	0.108	11	-	943	-71	-	-
LH	6.5									
LHZ09		6.5	-0.8%	0.007	1	-	135	4	-	-
QH	2.7									
QHZ09		2.6	3.8%	-	10	-	269	-10	-	-
SCB	86.0									
SCBZ09		84.0	2.4%	-	-	-	2	-	-	-
SCC	236.0									
SCCZ09		235.5	0.2%	3.500	1	3.5	33	0	-	-
TTA	27.3									
TTAZ09		27.3	-0.2%	0.706	26	0.2	773	-55	-	-

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