

## KS-Derivatives

### Actions:

- วันนี้ให้หมั้นไปเป็น Long S50H10 แทน Long S50Z09 ทั้งหมดโดยให้เล็งขึ้นไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือ สูงกว่านั้น ทั้งนี้ให้ถือ Long Call S50H10C520 Premium 15 ต่อไปโดยมีจุดคุ้มทุนที่ 535 ได้เนื่องจากเรามองว่า ช่วงปลายปีตลาดน่าจะปรับตัวขึ้นไปได้
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ถือหลังจาก Long เพิ่มไปแล้วใน Contract S50H10 ส่วน Contract S50Z09 ที่มีอยู่เดิมก็หมั้นไป S50H10 เพื่อสั้นซิกแซกขึ้นต่อ เล็ง Upside ต่อไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือสูงกว่านั้นตามในรูป
- จากรูปที่ 2 เปรียบเทียบ Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 522
- SET50 วันนี้จะแกว่งระยะสั้นก่อนที่ปรับขึ้นต่อ โดยในสัปดาห์หน้าเราคาดว่า เม็ดเงินลงทุนของนักลงทุนสถาบันยังจะเข้ามาซื้อต่อเนื่องอยู่ เนื่องจากมาตรการลดหย่อนภาษี LTF สำหรับปีนี้ยังคงมีไปจนถึงวันที่ 30 ธ.ค. และนักลงทุนน่าจะเข้ามาเก็งกำไรเรื่อง Window dressing รวมถึง January effect ในต้นปีหน้า ซึ่งเรายังคงเป้าหมายสั้นปีนี้ที่ 730 และ ต้นปีหน้าไว้ที่ 760 นำโดยหุ้นกลุ่มพลังงานและธนาคาร

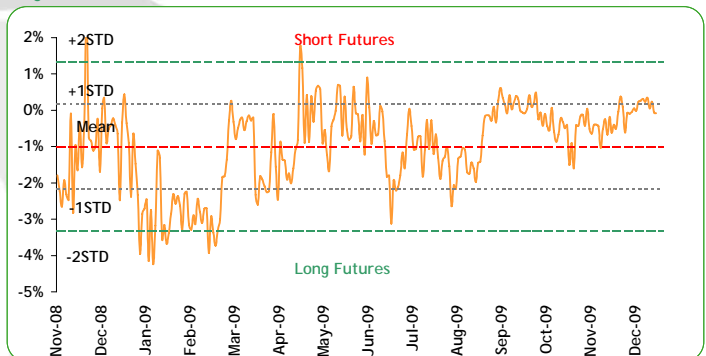
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	244.0	15.3%	Up	245.0	1.0	0.3
PTTEP	146.5	10.7%	Neutral	146.5	0.0	-0.0
ADVANC	85.0	5.6%	Up	85.3	0.3	0.1
BBL	116.0	4.9%	Up	118.5	2.5	0.5
SCC	237.0	6.3%	Neutral	237.0	0.0	0.0
SCB	85.5	6.4%	Up	87.3	1.8	0.6
BAY	22.1	3.0%	Up	22.3	0.2	0.1
DTAC	35.5	1.9%	Up	36.5	1.0	0.2
PTTCH	74.5	2.5%	Up	75.5	1.0	0.2
TOP	43.5	2.0%	Up	44.8	1.3	0.3
(Sum)		58.5%				2.3
Last	519.6		Up	521.9		

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 PTT เพิ่มไปแล้ว (ส่วนทุนด้านเดิมก็หมั้นไปสัญญา PTH10) เพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 ส่วน Stop-loss ขอ Update จนปิด

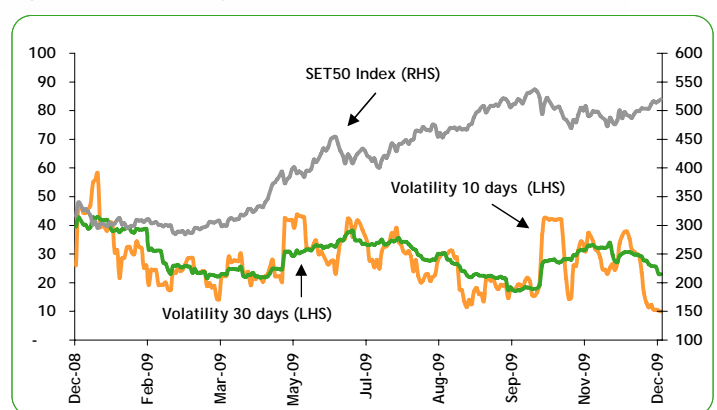
Figure 5: PTTEPZ09 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPZ09 ที่ Long ที่เหลือหลังแบ่งทำกำไรที่ 145 ไปแล้วหมั้นไป Long สัญญา PTEH10 และเพิ่มได้ เพื่อสั้นซิกแซกขึ้นต่อไป 153-154 หรือสูงกว่านั้น

### PAIR TRADE ACTION & OPTION VOLATILITY

Figure 6: Option Volatility



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 7: SET50 Change & Open Interests**

	Index	Change %	Net Long / Short Contracts		
			Institutions	Foreign	Retail
LAST	519.6		-13	-499	512
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	517.0	0.5%	-158	-508	666
-1W	503.7	3.2%	-1,572	9	1,563
-1M	476.2	9.1%	-5,170	-1,370	6,540
YTD	316.5	64.2%	-7,918	10,272	588
Estimated Outstanding			-15,250	20,854	-2,680

**STATISTICS**
**Figure 8: 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	519.2	2.5	0.5%	10,857	4,326	522.8	-0.7%	
S50H10	31-Mar-10	518.7	2.4	0.5%	16,726	5,504	525.5	-1.3%	
S50M10	30-Jun-10	517.4	2.4	0.5%	809	72	527.3	-1.9%	
S50U10	30-Sep-10	516.0	3.0	0.6%	112	6	529.1	-2.5%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
H10	490	43.1	0	0	H10	490	12.1	6	14
H10	500	37.1	0	1	H10	500	20.2	0	0
H10	510	31.7	0	0	H10	510	24.8	0	1
H10	520	25.0	2	9	H10	520	29.9	0	1
H10	530	22.6	0	7	H10	530	35.6	0	2
H10	540	15.5	3	16	H10	540	41.8	0	0

**Figure 9: 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	244.0									
PTTH10		244.0	0.0%	0.000	1	3.0	11	0	246.4	-1.0%
PTTEP	146.5									
PTTEPH10		145.9	0.4%	0.008	56	0.8	169	12	150.1	-2.8%
ADVANC	85.0									
ADVANCH10		85.5	-0.6%	-	-	-	42	0	85.8	-0.4%
BANPU	576.0									
BANPUH10		592.0	-2.7%	-	-	-	4	0	-	-
BBL	116.0									
BBLH10		97.0	19.6%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	3.0									
ITDH10		3.0	-0.7%	-0.100	-	-0.1	497	0	-	-
KBANK	84.8									
KBANKH10		84.7	0.1%	8.134	56	0.8	169	12	-	-
KTB	9.9									
KTBH10		9.9	-0.5%	0.347	35	-	166	12	-	-
LH	6.5									
LHH10		6.5	-0.8%	0.033	5	-	106	5	-	-
QH	2.7									
QHH10		2.7	0.0%	-	71	-	522	70	-	-
SCB	85.5									
SCBH10		84.3	1.4%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	237.0									
SCCH10		230.5	2.8%	-	-	-	-	-	-	-
TTA	27.3									
TTAH10		27.3	-0.2%	1.036	38	-	318	23	-	-

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