

KS-Derivatives

Actions:

- ให้ถือ Long S50H10 ต่อและเพิ่มขึ้นไปที่ 527-530 และ/หรือ 540 หรือ สูงกว่านั้น ทั้งนี้ให้ถือ Long Call S50H10C520 Premium 15 ต่อไปโดยมีจุดคุ้มทุนที่ 535 ได้เนื่องจากเรามองว่าช่วงปีใหม่มลตลาดน่าจะปรับตัวขึ้นไปได้อีก
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ที่ Long ใน Contract S50H10 ถือจนกว่าจะเพื่อเล็งผาด้าน 527-530 ไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 540
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 528
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นต่อ โดยตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ รวมถึงของไทยที่ออกมาแสดงถึงการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ทำให้เราเชื่อว่านักลงทุนจะกลับมาสร้างพอร์ตในช่วงต้นปี ซึ่งจะสนับสนุนให้เกิด January effect โดยเราเล็งเป้าหมาย SET ช่วงต้นเดือนม.ค. 760 อย่างไรก็ตามแนะนำให้นักลงทุนทยอยลดพอร์ตเมื่อหุ้นขึ้นไปถึงเป้า เนื่องจากเรามองว่าในช่วงปลายเดือนเดือนม.ค. - ก.พ. 53 ตลาดหุ้นอาจได้รับแรงกดดันจากปัจจัยลบทางการเมือง ประกอบกับตลาดเริ่มขาดแรงหนุนจากปัจจัยใหม่ๆ ประกอบกับนักลงทุนจะกังวลกับการขึ้นดอกเบี้ยของ Fed และนักลงทุนสถาบันมีแนวโน้มลดพอร์ตลงเนื่องจากมีการเข้าซื้อต่อเนื่องในช่วงปลายปีที่ผ่านมา

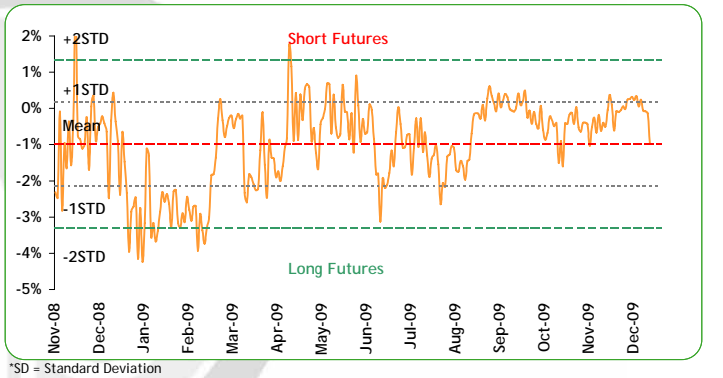
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	246.0	15.4%	Up	254.0	8.0	2.3
PTTEP	147.0	10.8%	Up	150.0	3.0	1.0
ADVANC	86.5	5.7%	Up	89.5	3.0	0.9
BBL	116.0	4.9%	Up	118.5	2.5	0.5
SCC	235.0	6.2%	Up	242.0	7.0	0.9
SCB	86.8	6.5%	Up	87.3	0.5	0.2
BAY	22.5	3.0%	Up	22.6	0.1	0.1
DTAC	35.8	1.9%	Up	36.5	0.8	0.2
PTTCH	74.0	2.5%	Up	76.8	2.8	0.4
TOP	42.8	1.9%	Up	44.8	2.0	0.4
(Sum)		58.7%				6.8
Last	520.7		Up	527.5		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTT10 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical ถือหลัง Long PTT10 เพิ่มไปแล้ว เพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 อีกส่วนเสี่ยงสั้นๆ ส่วน Stop-loss ขอ Update จมปิด

Figure 5: PTTEPH10 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEPH10 ที่ Long เพิ่มไปแล้ว ถือเล็งขึ้นหลังจากทะลุด้านในรูปขึ้นมาเพื่อสั้นซิกแซกขึ้นต่อไป 153-154 หรือสูงกว่านั้น

SET50 VOLATILITY

Figure 6: SET50 Volatility



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 7: SET50 Change & Open Interests

	Index	Change %	Net Long / Short Contracts		
			Institutions	Foreign	Retail
LAST	520.7		-81	167	-86
Cumulative Net Long / Short Contracts					
-2D	526.9	-1.2%	-305	-545	850
-1W	516.1	0.9%	-1,675	-428	2,103
-1M	483.5	7.7%	-5,834	-795	6,629
YTD	316.5	64.5%	-8,142	9,560	1,524
Estimated Outstanding			-15,474	20,142	-1,744

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(%)	
S50H10	31-Dec-09	515.6	-9.3	-1.8%	17,543	5,829	517.7	-0.4%	
S50M10	31-Mar-10	514.0	-9.8	-1.9%	946	315	519.3	-1.0%	
S50J10	30-Jun-10	512.0	-9.0	-1.7%	112	11	520.4	-1.6%	
S50Z10	30-Sep-10	513.0	-8.7	-1.7%	0	20	524.5	-2.2%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
H10	490	43.6	0	0	H10	490	15.8	25	19
H10	500	37.6	0	1	H10	500	22.0	6	0
H10	510	32.2	0	0	H10	510	24.0	2	1
H10	520	27.0	5	11	H10	520	29.9	4	1
H10	530	22.8	22	7	H10	530	34.7	2	2
H10	540	15.9	5	24	H10	540	40.9	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	246.0									
PTTH10		245.0	0.4%	0.002	10	-4.0	27	2	248.4	-1.4%
PTTEP	147.0									
PTTEPH10		146.5	0.3%	0.018	119	-3.2	223	38	150.6	-2.7%
ADVANC	86.5									
ADVANCH10		87.2	-0.8%	0.002	19	0.2	45	2	87.4	-0.2%
BANPU	576.0									
BANPUH10		580.0	-0.7%	-	-	-	5	0	-	-
BBL	116.0									
BBLH10		97.0	19.6%	-	-	-	-	-	-	-
ITD	2.9									
ITDH10		3.0	-2.0%	-0.100	560	-0.1	1369	554	-	-
KBANK	85.0									
KBANKH10		84.7	0.4%	17.647	119	-3.2	223	38	-	-
KTB	9.9									
KTBH10		9.9	-0.5%	1.078	109	-0.1	330	63	-	-
LH	6.3									
LHH10		6.3	0.0%	0.414	65	-0.2	237	60	-	-
QH	2.7									
QHH10		2.7	-1.5%	-	26	-	569	23	-	-
SCB	86.8									
SCBH10		84.3	2.9%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	235.0									
SCCH10		236.0	-0.4%	5.500	1	5.5	1	0	-	-
TTA	27.3									
TTAH10		27.3	-0.2%	3.611	132	-0.3	493	92	-	-

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