

KS-Derivatives

Thailand Strategy
05 January 2010

Actions:

- ให้ถือ Long S50H10 ต่อและเล็งฝาด้านที่ 527-530 ไปทำกำไรที่ 540 และให้ถือ Long Call S50H10C520 Premium 15 ต่อไปโดยมีจุดคุ้มทุนที่ 535 ได้เนื่องจากเรามองว่าช่วงต้นปีตลาดน่าจะปรับตัวขึ้นไปได้
- จากรูปที่ 1 ทาง technical ที่ Long ใน Contract S50H10 ถือจนแกร่ง เพื่อเล็งฝาด้าน 527-530 ไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 540
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 527
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นต่อ โดยไม่เฉพาะตัวเลขเศรษฐกิจสหรัฐฯ ที่ออกมาแข็งแกร่งเท่านั้น ตัวเลข PMI ของจีนก็ปรับเพิ่มขึ้นสู่ระดับสูงสุดในรอบ 5 ปี ขณะที่ของยุโรปก็ขึ้นมาสูงสุดในรอบ 21 เดือน ทำให้นักลงทุนมีความมั่นใจเพิ่มขึ้นว่าเศรษฐกิจโลกในปี 53 จะฟื้นตัวได้อย่างมั่นคง ส่วนปัจจัยการเมืองในประเทศพรรคภูมิใจไทยออกมาประกาศว่าไม่มีการย้ายตัวไปพรรคเพื่อไทย เพื่อแก้รัฐธรรมนูญ เรายังมีมุมมองเช่นเดิมว่านักลงทุนต่างประเทศจะกลับมาสร้างพอร์ตในช่วงต้นปี ซึ่งจะสนับสนุนให้เกิด January effect โดยเราเล็งเป้าหมาย SET Index ช่วงต้นเดือนม.ค. 760

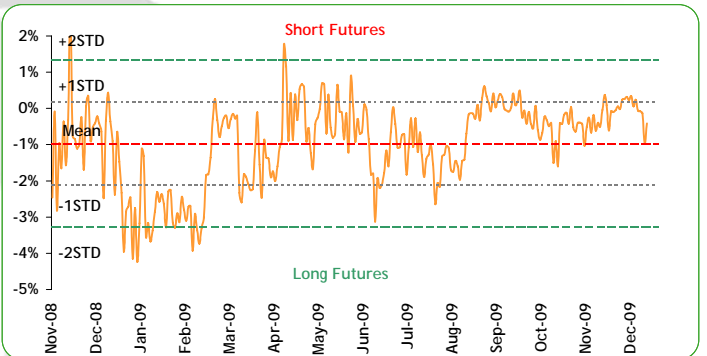
Figure 1: Technical Analysis



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	245.0	15.3%	Up	254.0	9.0	2.6
PTTEP	146.0	10.7%	Up	150.0	4.0	1.4
ADVANC	86.5	5.7%	Up	89.5	3.0	0.9
BBL	115.5	4.9%	Up	118.5	3.0	0.6
SCC	233.0	6.2%	Up	242.0	9.0	1.1
SCB	85.3	6.4%	Up	87.3	2.1	0.7
BAY	22.1	3.0%	Up	22.6	0.5	0.3
DTAC	35.3	1.8%	Up	36.5	1.3	0.3
PTTCH	75.0	2.5%	Up	76.8	1.8	0.3
TOP	42.8	1.9%	Up	44.8	2.0	0.4
(Sum)		58.3%				8.6
Last	518.5		Up	527.1		

Figure 3: SET50 Futures Premium



*SD = Standard Deviation

TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTT10 Futures



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

Figure 5: PTTEP10 Futures

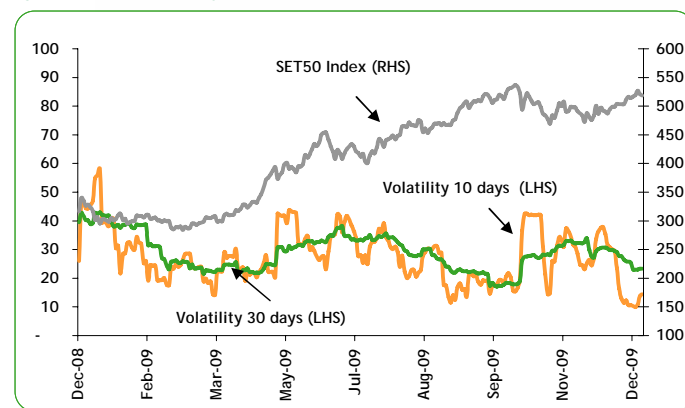


- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEP10 ที่ Long เพิ่มไปแล้ว ถือเล็งขึ้นหลังจากทะลุผ่านในรูปขึ้นมาเพื่อสั้นอีกหากขึ้นไป 153-154 หรือสูงกว่านั้น

SET50 VOLATILITY

PAIR TRADE ACTION

Figure 6: SET50 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	316.5		475	343	-818
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	316.5	0.0%	251	-369	118
-1W	313.8	0.8%	-1,119	-252	1,371
-1M	272.9	16.0%	-5,278	-619	5,897
YTD	316.5	0.0%	251	-369	118
Estimated Outstanding			-14,999	20,485	-2,562

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-Mar-10	516.4	0.8	0.2%	17,780	6,695	518.1	-0.3%	
S50M10	30-Jun-10	514.6	0.6	0.1%	1,059	515	518.9	-0.8%	
S50U10	30-Sep-10	512.7	0.7	0.1%	116	12	519.6	-1.3%	
S50Z10	31-Dec-10	514.0	1.0	0.2%	6	10	523.5	-1.8%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
H10	490	41.5	0	0	H10	490	15.8	7	41
H10	500	35.5	0	1	H10	500	19.3	8	6
H10	510	27.0	4	0	H10	510	24.5	6	3
H10	520	24.1	3	14	H10	520	30.0	2	4
H10	530	20.4	9	28	H10	530	37.0	1	4
H10	540	17.0	29	28	H10	540	41.3	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	245.0									
PTTH10		242.0	1.2%	0.000	1	-3.0	27	2	247.4	-2.2%
PTTEP	146.0									
PTTEPH10		146.2	-0.1%	0.016	109	-0.3	259	74	149.6	-2.3%
ADVANC	86.5									
ADVANCH10		87.5	-1.1%	0.000	1	0.3	44	1	87.4	0.2%
BANPU	570.0									
BANPUH10		580.0	-1.7%	-	-	-	5	0	-	-
BBL	115.5									
BBLH10		97.0	19.1%	-	1	-	1	-	-	-
ITD	3.0									
ITDH10		3.0	-1.3%	-	151	-	1520	705	-	-
KBANK	84.5									
KBANKH10		84.7	-0.2%	15.925	109	-0.3	259	74	-	-
KTB	9.9									
KTBH10		9.9	0.0%	0.486	49	-	342	75	-	-
LH	6.3									
LHH10		6.3	0.0%	0.679	108	-	334	157	-	-
QH	2.7									
QHH10		2.7	-1.5%	-	101	-	670	124	-	-
SCB	85.3									
SCBH10		84.3	1.1%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	233.0									
SCCH10		236.0	-1.3%	-	3	-	2	-	-	-
TTA	27.0									
TTAH10		27.2	-0.7%	3.503	129	-0.1	567	166	-	-

Kavee Chukitkasem (kavee.c@kasikornsecurities.com; Tel +662 696-0021)