

KS-Derivatives

Thailand Strategy 06 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 วันนี้จะปรับตัวขึ้น โดยเมื่อวานนี้นักลงทุนต่างประเทศเข้ามาเป็นผู้ซื้อสุทธิหุ้นไทย พร้อมด้วยนักลงทุนสถาบันในประเทศ หลังจากที่ได้เข้ามาซื้อหุ้นในเอเชียตั้งแต่วันแรกของปี ซึ่งแสดงให้เห็นแนวโน้มการเพิ่มพอรูดหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในช่วงต้นปี ร่วมกับตัวเลขเศรษฐกิจโลกที่แสดงถึงการฟื้นตัวอย่างต่อเนื่อง ซึ่งยังเป็นปัจจัยสนับสนุนให้เกิด January effect โดยเราเล็งเป้าหมาย SET index ช่วงเดือนม.ค. ที่ 760

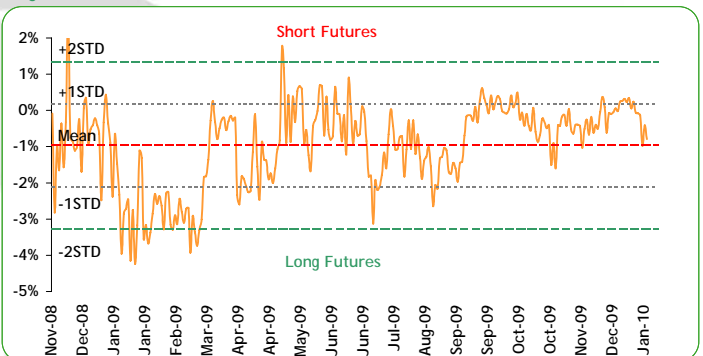
Figure 1: Technical Analysis



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	244.0	15.3%	Up	254.0	10.0	2.9
PTTEP	147.5	10.8%	Up	150.0	2.5	0.8
ADVANC	85.8	5.6%	Up	89.5	3.8	1.1
BBL	114.0	4.8%	Up	118.5	4.5	0.9
SCC	233.0	6.2%	Up	242.0	9.0	1.1
SCB	85.0	6.4%	Up	87.3	2.3	0.8
BAY	22.0	3.0%	Up	22.6	0.6	0.4
DTAC	35.3	1.8%	Up	36.5	1.3	0.3
PTTCH	73.5	2.4%	Up	76.8	3.3	0.5
TOP	43.8	2.0%	Up	44.8	1.0	0.2
(Sum)		58.2%				9.1
Last	518.1		Up	527.2		

Figure 3: SET50 Futures Premium



*SD = Standard Deviation

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 ใจปิด

Figure 5: PTTEP10 Futures

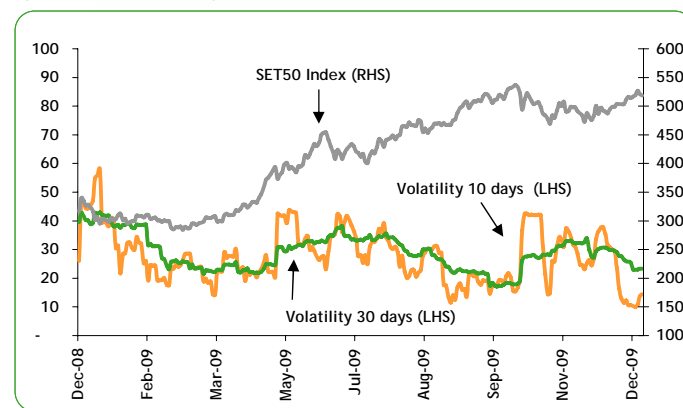


- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEP10 ที่ Long เพิ่มไปแล้ว ถือเล็งขึ้นหลังจากทะลุด้านในรูปขึ้นมาเพื่อสั้นอีกหากขึ้นต่อไป 153-154 หรือสูงกว่านั้น

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	340.1		-384	-164	548
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	316.5	7.5%	91	179	-270
-1W	313.7	8.4%	-2,035	-184	2,219
-1M	272.9	24.6%	-6,806	242	6,564
YTD	316.5	7.5%	251	-369	118
Estimated Outstanding			-15,383	20,321	-2,014

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	514.0	-2.4	-0.5%	18,516	7,083	515.7	-0.3%	
S50M10	30-Jun-10	512.1	-2.5	-0.5%	1,077	500	516.4	-0.8%	
S50U10	30-Sep-10	511.0	-1.7	-0.3%	124	17	517.9	-1.3%	
S50Z10	31-Dec-10	511.1	-2.9	-0.6%	10	31	520.6	-1.8%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
H10	490	40.8	0	0	H10	490	15.6	14	45
H10	500	34.0	5	1	H10	500	20.0	8	14
H10	510	27.0	189	4	H10	510	23.8	0	9
H10	520	23.1	232	17	H10	520	29.0	0	6
H10	530	18.1	272	33	H10	530	38.0	1	4
H10	540	15.5	79	56	H10	540	41.1	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		243.0	0.4%	0.001	3	1.0	27	0	246.4	-1.4%
PTTEP	147.5									
PTTEPH10		147.0	0.3%	0.016	106	0.8	266	7	151.1	-2.7%
ADVANC	85.8									
ADVANCH10		86.1	-0.4%	0.004	46	-1.4	65	21	86.6	-0.6%
BANPU	578.0									
BANPUH10		580.0	-0.3%	-	-	-	5	0	-	-
BBL	114.0									
BBLH10		114.9	-0.8%	17.900	1	17.9	1	-	-	-
ITD	2.9									
ITDH10		3.0	-2.7%	-	407	-	1830	310	-	-
KBANK	84.5									
KBANKH10		84.7	-0.2%	15.669	106	0.8	266	7	-	-
KTB	10.0									
KTBH10		10.0	-0.5%	2.680	267	0.1	479	137	-	-
LH	6.4									
LHH10		6.3	0.8%	0.202	32	-	357	23	-	-
QH	2.6									
QHH10		2.7	-2.2%	-	91	-	714	44	-	-
SCB	85.0									
SCBH10		84.3	0.8%	-	-	-	-	-	-	-
SCC	233.0									
SCCH10		233.0	0.0%	-3.000	3	-3.0	4	-	-	-
TTA	28.5									
TTAH10		28.4	0.4%	17.032	611	1.2	727	160	-	-

Kavee Chukitkasem (kavee.c@kasikornsecurities.com; Tel +662 696-0030)