

## KS-Derivatives

### Actions:

- ให้ถือ Long S50H10 ทนแกว่งต่อและเล็งฝาด่านที่ 527 ไปทำกำไรที่ 540 แต่แบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งถ้า S50Z10 หลุด 510 ระหว่างวันลงมา นอกจากนี้ให้ Long S50H10 เพิ่มได้อีกถ้า สามารถทะลุ 527 ขึ้นไปได้ระหว่างวัน และให้ถือ Long Call S50H10C520 Premium 15 ต่อไปโดยมีจุดคุ้มทุนที่ 535
- ทาง technical ที่ Long ใน Contract S50H10 ถือทนแกว่ง เพื่อเล็งฝาด่าน 527 ไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 540 ในรูป แต่แบ่งทำกำไรส่วนหนึ่ง ถ้า S50H10 หลุด 510 ระหว่างวัน และกลับเข้าไป Long เพิ่มถ้าทะลุ 527 กลับขึ้นมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เงามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 527
- SET50 นักลงทุนต่างประเทศยังคงเป็นผู้ซื้อสุทธิหุ้นไทยต่อเนื่องเป็นวันที่ 3 ในวันนี้ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงแนวโน้มการเพิ่มพอร์ตหุ้นของนักลงทุนต่างประเทศในช่วงต้นปี และแม้ว่าเมื่อวานนี้ทางการจีนจะประกาศขึ้นดอกเบี้ยตัวเงินคลัง 3 เดือน เพื่อแสดงให้เห็นถึงนโยบายการเงินที่ตึงตัว และเป็นเหตุให้ราคาหุ้นในเอเชียปรับตัวลงเมื่อวานนี้ อย่างไรก็ตามเราเชื่อว่าเป็นผลกระทบเพียงระยะสั้น เรายังมองว่าเศรษฐกิจจีนยังคงขยายตัว และนำเศรษฐกิจโลกฟื้นตัว เรายังมองเป้า SET index ในเดือนม.ค. ที่ 760

Figure 2: SET50 Top 10 Movers

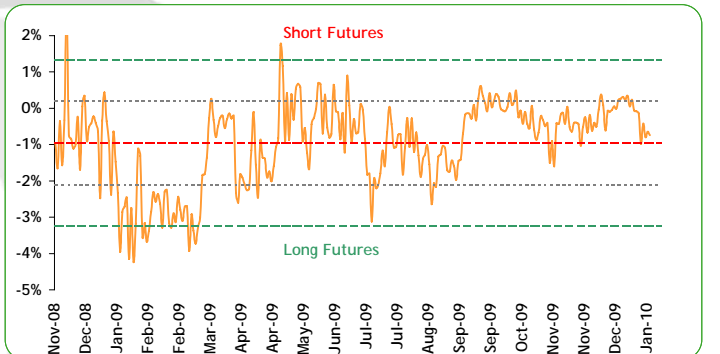
Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	244.0	15.2%	Up	254.0	10.0	2.9
PTTEP	147.5	10.8%	Up	150.0	2.5	0.8
ADVANC	83.5	5.5%	Up	89.5	6.0	1.8
BBL	115.5	4.9%	Up	118.5	3.0	0.6
SCC	226.0	6.0%	Up	242.0	16.0	2.0
SCB	86.8	6.5%	Up	87.3	0.5	0.2
BAY	21.5	2.9%	Up	22.6	1.1	0.7
DTAC	33.8	1.8%	Up	36.5	2.8	0.7
PTTCH	73.8	2.4%	Up	76.8	3.0	0.5
TOP	43.8	2.0%	Up	44.8	1.0	0.2
(Sum)		57.8%				10.3
Last	519.7		Up	530.0		

## Thailand Strategy 08 January 2010

Figure 1: Technical Analysis



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 อีกส่วนเสี่ยงสั้นทะลุ Loss ขอ Update เงินปิด

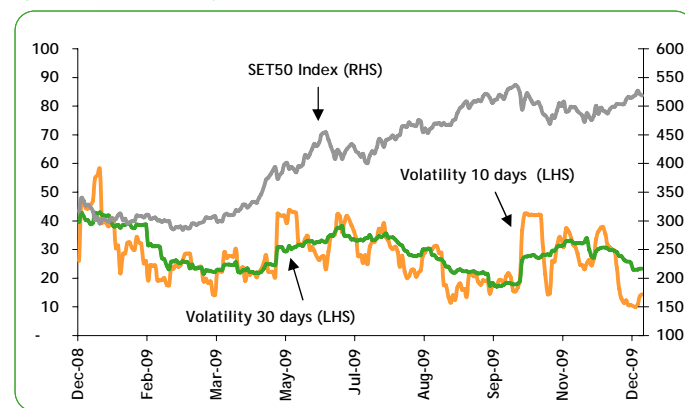
Figure 5: PTTEP10 Futures



- จากรูปที่ 5 ทาง Technical ส่วน PTTEP10 ที่ Long เพิ่มไปแล้ว ถือเล็งขึ้นหลังจากทะลุด่านในรูปแบบขึ้นมาเพื่อสั้นชกชนขึ้นต่อไป 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	335.7		116	-173	57
<b>Cumulative Net Long / Short Contracts</b>					
-2D	340.1	-1.3%	-268	-337	605
-1W	316.5	6.1%	-175	-1,214	1,389
-1M	272.9	23.0%	-6,826	-1,169	7,995
YTD	316.5	6.1%	251	-369	118
Estimated Outstanding			-15,267	20,148	-1,957

**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	515.8	-1.8	-0.3%	19,922	6,254	517.6	-0.3%	
S50M10	30-Jun-10	513.8	-1.6	-0.3%	1,205	307	518.2	-0.8%	
S50U10	30-Sep-10	512.5	-1.5	-0.3%	127	7	519.5	-1.3%	
S50Z10	31-Dec-10	512.7	-2.0	-0.4%	16	1	522.3	-1.8%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
H10	490	43.9	1	0	H10	490	14.3	0	60
H10	500	34.0	5	7	H10	500	18.2	13	41
H10	510	29.0	2	194	H10	510	22.6	0	10
H10	520	21.0	17	428	H10	520	25.5	4	7
H10	530	17.0	10	537	H10	530	32.5	11	8
H10	540	15.3	2	127	H10	540	39.7	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	2	1.0	34	7	246.4	-1.0%
PTTEP	147.5									
PTTEPH10		147.1	0.3%	0.009	61	-0.8	302	36	151.1	-2.7%
ADVANC	83.5									
ADVANCH10		84.0	-0.6%	0.002	25	-1.2	84	19	84.3	-0.4%
BANPU	632.0									
BANPUH10		628.0	0.6%	48.000	26	48.0	30	25	-	-
BBL	115.5									
BBLH10		114.9	0.5%	-	-	-	1	-	-	-
ITD	2.9									
ITDH10		3.0	-2.7%	-	77	-	2171	341	-	-
KBANK	86.8									
KBANKH10		87.0	-0.3%	9.042	61	-0.8	302	36	-	-
KTB	10.3									
KTBH10		10.3	0.0%	5.208	503	0.2	686	207	-	-
LH	6.3									
LHH10		6.3	-0.8%	0.095	15	-0.1	371	14	-	-
QH	2.6									
QHH10		2.7	-2.2%	-	80	-	794	80	-	-
SCB	86.8									
SCBH10		84.3	2.9%	-	1	-	1	-	-	-
SCC	226.0									
SCCH10		233.0	-3.0%	-	-	-	4	-	-	-
TTA	29.0									
TTAH10		28.9	0.3%	11.497	398	-0.3	818	91	-	-

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