

KS-Derivatives

Actions:

- ให้ถือ Long S50H10 ต่อและเล็งฝาด่านที่ 527 ไปทำกำไรที่ 540 และให้ถือ Long Call S50H10C520 Premium 15 ต่อไปโดยมีจุดคุ้มทุนที่ 535 ได้ เนื่องจากเรามองว่าช่วงต้นปีตลาดน่าจะปรับตัวขึ้นไปได้
- ทาง technical ที่ Long ใน Contract S50H10 ถือนอกแกว่ง เพื่อเล็งฝาด่าน 527 ไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 540 ในรูป แต่แบ่งทำกำไรส่วนหนึ่ง ถ้า S50H10 หลุด 510 ระหว่างวัน และกลับเข้าไป Long เพิ่มถ้าทะลุ 527 และ/หรือ 540 กลับขึ้นมาระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 532
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นต่อโดยหุ้นกลุ่มพลังงานยังมีโอกาสราคาตลาดได้อยู่ เนื่องจากอากาศที่หนาวเย็น ทำให้ราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้น ขณะที่นักลงทุนจะเริ่มเข้ามาถึง กำไรผลประกอบการ โดยของไทยจะเริ่มที่กลุ่มธนาคารในอีกครึ่งปีหน้า ซึ่งเราคาดว่า จะออกมาดีจากสินเชื่อที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น ขณะที่ในอีกครึ่งปีหน้าผลประกอบการของบริษัทในสหรัฐฯ ก็เริ่มประกาศแล้ว ซึ่งก็คาดว่าจะออกมาดีเช่นกัน เรายังมองเป้า SET index ในเดือนม.ค. ที่ 760 จุด

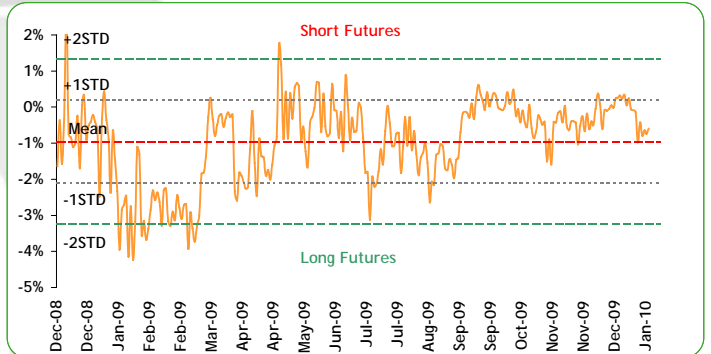
Figure 2: SET50 Top 10 Midvers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	246.0	15.2%	Up	254.0	8.0	2.3
PTTEP	148.5	10.8%	Up	150.0	1.5	0.5
ADVANC	83.8	5.4%	Up	89.5	5.8	1.7
BBL	115.5	4.8%	Up	118.5	3.0	0.6
SCC	227.0	6.0%	Up	242.0	15.0	1.8
SCB	87.5	6.5%	Up	88.3	0.8	0.3
BAY	21.8	2.9%	Up	22.6	0.8	0.5
DTAC	34.3	1.8%	Up	36.5	2.3	0.5
PTTCH	76.0	2.5%	Up	76.8	0.8	0.1
TOP	44.3	2.0%	Up	44.8	0.5	0.1
(Sum)		57.8%				8.5
Last	523.7		Up	532.2		

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 ถือนอก Long PTT10 เพิ่มไปแล้ว เพื่อเล็งขึ้นไม่แบ่งทำกำไรที่ 250-252 อีกส่วนเสี่ยงสั้นทะลุ Loss ของ Update จนถึงปิด

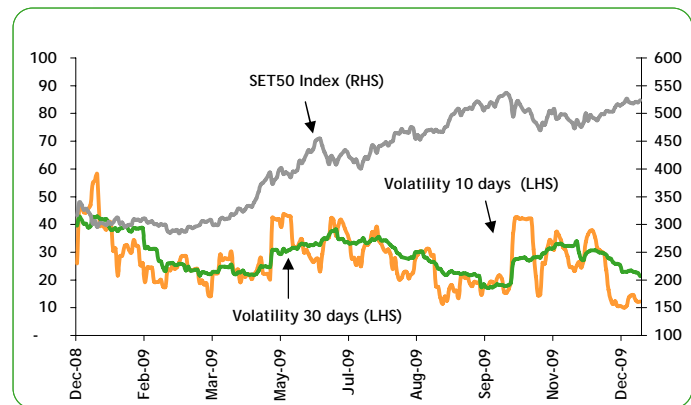
Figure 5: PTTEP10 Futures



- จากรูปที่ 5 ส่วน PTTEP10 ที่ Long เพิ่มไปแล้ว ถือนอกขึ้นหลังจากทะลุด้านในรูปขึ้นมา เพื่อลุ้นเรียกสั้นต่อไป 153-154 หรือดูจากรัน

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	328.3		508	-246	-262
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	326.8	0.5%	624	-419	-205
-1W	316.5	3.7%	478	-1,451	973
-1M	298.3	10.1%	-5,016	-960	5,976
YTD	316.5	3.7%	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	520.6	4.8	0.9%	19,689	6,054	522.4	-0.3%	
S50M10	30-Jun-10	518.4	4.6	0.9%	1,198	252	522.9	-0.9%	
S50U10	30-Sep-10	517.9	5.4	1.1%	132	17	525.0	-1.4%	
S50Z10	31-Dec-10	516.7	4.0	0.8%	17	5	526.5	-1.9%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
H10	490	44.2	0	1	H10	490	12.0	8	60
H10	500	35.1	3	10	H10	500	16.0	4	53
H10	510	30.0	13	196	H10	510	19.9	1	10
H10	520	24.5	13	444	H10	520	24.9	10	9
H10	530	20.0	14	544	H10	530	29.0	41	17
H10	540	16.6	11	128	H10	540	33.2	2	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		246.0	0.0%	0.000	2	2.0	34	0	248.4	-1.0%
PTTEP	148.5									
PTTEPH10		148.2	0.2%	0.010	68	1.1	330	28	152.2	-2.6%
ADVANC	83.8									
ADVANCH10		84.5	-0.9%	0.001	12	0.5	85	1	84.6	-0.1%
BANPU	628.0									
BANPUH10		621.0	1.1%	-7.000	4	-7.0	33	3	-	-
BBL	115.5									
BBLH10		114.9	0.5%	-	-	-	1	-	-	-
ITD	2.9									
ITDH10		3.0	-2.7%	-	192	-	2363	192	-	-
KBANK	88.0									
KBANKH10		87.0	1.1%	10.072	68	1.1	330	28	-	-
KTB	10.5									
KTBH10		10.6	-0.9%	2.999	287	0.3	783	97	-	-
LH	6.2									
LHH10		6.2	-0.8%	0.384	62	-0.1	421	50	-	-
QH	2.6									
QHH10		2.7	-3.7%	-	6	-	795	1	-	-
SCB	87.5									
SCBH10		84.3	3.8%	-	-	-	1	-	-	-
SCC	227.0									
SCCH10		233.0	-2.6%	-	-	-	4	-	-	-
TTA	29.0									
TTAH10		29.0	0.0%	6.432	223	0.1	870	52	-	-

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