

KS-Derivatives

Actions:

- ให้ถือ Long S50H10 ต่อและเล็งฝาด้านที่ 527-528 ไปทำกำไรที่ 540 และสามารถเปิด Long เพิ่มได้อีกถ้าสามารถทะลุ 540 ขึ้นไปได้ระหว่างวัน โดยที่ upside ต่อไปจะอยู่ที่ 612 ตามรูปที่ 1 นอกจากนี้ให้ถือ Long Call S50H10C520 Premium 15 ต่อไปโดยมีจุดคุ้มทุนที่ 535 ได้เนื่องจากเรามองว่าช่วงต้นปีตลาดน่าจะปรับตัวขึ้นไปได้
- ทาง technical ที่ Long ใน Contract S50H10 ถือจนแกว่ง เพื่อเล็งฝาด้าน 527-528 ไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่งที่ 540 ในรูป และกลับเข้าไป Long เพิ่มถ้าทะลุ 540 กลับขึ้นมาระหว่างวัน กรณีนั้น Upside อาจสูงขึ้นไปที่ 612 ตาม channel ในรูป
- จากรูปที่ 2 เรายังมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 536
- SET50 วันนี้จะปรับฐานระยะสั้นก่อนที่ปรับตัวขึ้นต่อ โดยเรามองว่าตลาดยังคงมี sentiment เป็นบวกหลังจาก SET ทะลุ 742 ขึ้นมา จากตัวเลขส่งออกและนำเข้าของจีนเดือนธ.ค. ออกมาดีมาก อีกทั้งคาดว่าตลาดจะได้รับปัจจัยบวกจากการเร่งทำโครงการบูรณาการกลุ่มธนาคารพาณิชย์ รวมถึงผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะประกาศออกมาดีกว่าที่คาด

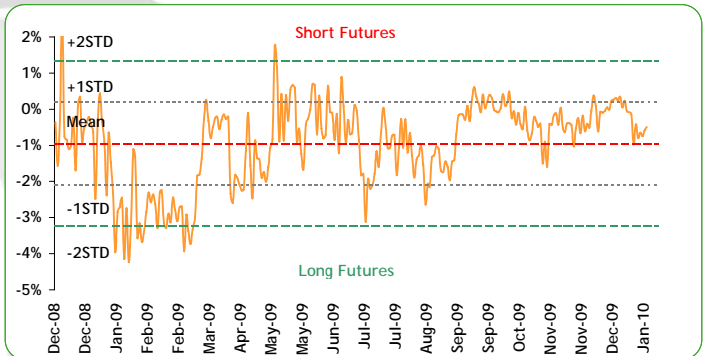
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	249.0	15.2%	Up	254.0	5.0	1.4
PTTEP	150.5	10.8%	Up	151.5	1.0	0.3
ADVANC	84.0	5.4%	Up	89.5	5.5	1.6
BBL	115.5	4.8%	Up	118.5	3.0	0.6
SCC	236.0	6.1%	Up	242.0	6.0	0.7
SCB	87.3	6.4%	Up	88.3	1.0	0.3
BAY	22.0	2.9%	Up	22.6	0.6	0.4
DTAC	34.5	1.8%	Up	36.5	2.0	0.5
PTTCH	83.8	2.7%	Up	84.3	0.5	0.1
TOP	45.8	2.0%	Up	46.3	0.5	0.1
(Sum)		58.0%				6.0
Last	529.9		Up	535.9		

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 เพื่อเล็งขึ้นไปทำกำไรที่ 250-252 อีกส่วนเสี่ยงสั้นทะลุ ส่วน Stop-loss ขอ Update เงินมัด

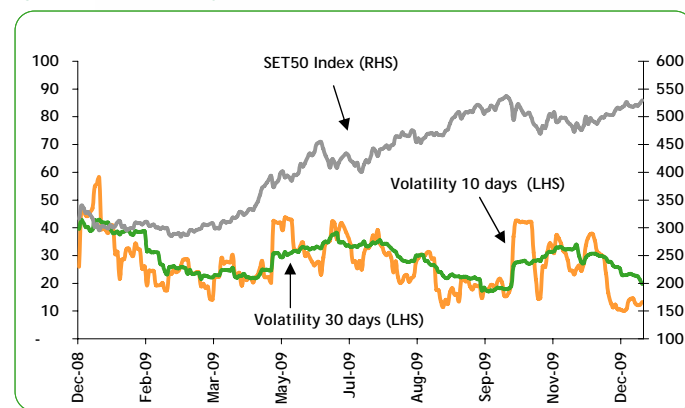
Figure 5: PTTEP10 Futures



- จากรูปที่ 5 ส่วน PTTEPH10 ที่ Long เพิ่มไปแล้ว ถือเล็งขึ้นหลังจากทะลุด้านในรูปขึ้นมา เพื่อลุ้นเรียกสั้นต่อไป 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	323.0		-416	39	377
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	323.0	0.0%	92	-207	115
-1W	316.5	2.1%	75	-913	838
-1M	299.2	7.9%	-3,532	-1,062	4,594
YTD	316.5	2.1%	75	-913	838
Estimated Outstanding			-15,683	20,187	-1,580

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	527.3	6.7	1.3%	19,356	5,405	529.1	-0.3%	
S50M10	30-Jun-10	524.3	5.9	1.1%	1,220	614	528.9	-0.9%	
S50U10	30-Sep-10	524.0	6.1	1.2%	132	22	531.4	-1.4%	
S50Z10	31-Dec-10	523.4	6.7	1.3%	21	6	533.5	-1.9%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
H10	490	48.4	0	1	H10	490	10.8	20	67
H10	500	40.0	3	13	H10	500	13.0	20	55
H10	510	34.0	2	208	H10	510	17.0	3	11
H10	520	28.0	5	452	H10	520	21.0	4	18
H10	530	22.5	22	554	H10	530	25.1	28	57
H10	540	19.0	7	139	H10	540	31.0	2	1

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	249.0									
PTTH10		249.0	0.0%	0.001	5	3.0	34	0	251.5	-1.0%
PTTEP	150.5									
PTTEPH10		150.3	0.1%	0.012	81	2.1	337	7	154.2	-2.5%
ADVANC	84.0									
ADVANCH10		84.6	-0.7%	0.001	11	0.1	89	4	84.8	-0.3%
BANPU	628.0									
BANPUH10		621.0	1.1%	-	-	-	33	0	-	-
BBL	115.5									
BBLH10		114.9	0.5%	-	-	-	1	-	-	-
ITD	3.0									
ITDH10		3.0	-1.3%	-	110	-	2452	89	-	-
KBANK	87.5									
KBANKH10		87.0	0.6%	12.134	81	2.1	337	7	-	-
KTB	10.3									
KTBH10		10.5	-1.9%	2.419	230	-0.1	839	56	-	-
LH	6.3									
LHH10		6.2	1.6%	0.205	33	-	437	16	-	-
QH	2.6									
QHH10		2.7	-2.2%	-	1	-	796	1	-	-
SCB	87.3									
SCBH10		84.3	3.5%	-	-	-	1	-	-	-
SCC	236.0									
SCCH10		236.0	0.0%	3.000	1	3.0	5	-	-	-
TTA	30.5									
TTAH10		30.2	1.0%	7.200	241	1.2	880	10	-	-

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