

**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 อาจสูงขึ้นไปก็ 612 ตาม channel ในรูป
- จากรูปที่ 2 เรามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 536
- SET50 วันนี้ตลาดจะปรับฐานโดย DJ เมื่อวานนี้ปรับลดลงจากผลประกอบการของบริษัท Alcoa ที่ออกมาไม่ดี ประกอบกับเริ่มมีแรงขายทำกำไรออกมาในน้ำมัน ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อหุ้นกลุ่มพลังงานของไทย อย่างไรก็ตามเรายังมองว่าตลาดยังคงมีปัจจัยบวกรออยู่ ไม่ว่าจะเป็นผลประกอบการกลุ่มธนาคารที่จะประกาศในสัปดาห์หน้า ตัวเลขส่งออกที่คาดว่าจะออกมาดี

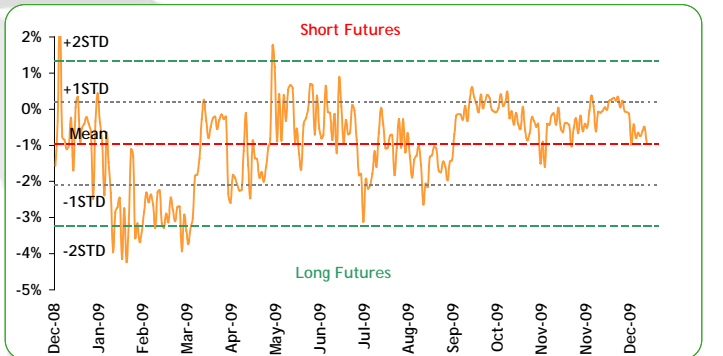
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	247.0	15.2%	Up	254.0	7.0	2.0
PTTEP	148.5	10.7%	Up	151.5	3.0	1.0
ADVANC	83.8	5.4%	Up	89.5	5.8	1.7
BBL	116.0	4.8%	Up	118.5	2.5	0.5
SCC	231.0	6.0%	Up	242.0	11.0	1.3
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	82.0	2.7%	Up	84.3	2.3	0.3
TOP	45.5	2.0%	Up	46.3	0.8	0.2
(Sum)		57.8%				8.2
Last	527.6		Up	535.8		

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium



**TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES**

Figure 4: PTT10 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical ถือหลัง Long PTT10 เพิ่มไปแล้ว เพื่อเล็งขึ้นไม่แพงทำกำไรที่ 250-252 อีกส่วนเสี่ยงสั้นทะลุ ส่วน Stop-loss ขอ Update จันปัด

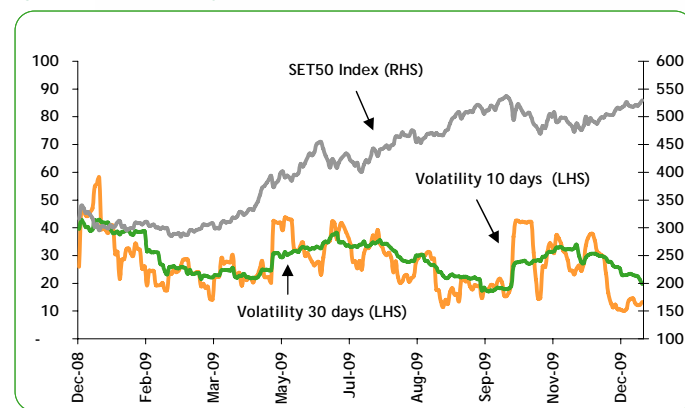
Figure 5: PTTEP10 Futures



- จากรูปที่ 5 ส่วน PTTEPH10 ที่ Long เพิ่มไปแล้ว ถือเล็งขึ้นหลังจากทะลุด้านในรูปขึ้นมา เพื่อลุ้นขึ้นอีกสั้นต่อไป 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	317.1		-347	-302	649
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	323.0	-1.8%	-763	-263	1,026
-1W	340.1	-6.8%	-48	-503	551
-1M	299.2	6.0%	-3,244	-497	3,741
YTD	316.5	0.2%	-272	-1,215	1,487
Estimated Outstanding			-16,030	19,885	-931

**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	522.8	-4.5	-0.9%	19,317	5,537	524.6	-0.3%	
S50M10	30-Jun-10	520.2	-4.1	-0.8%	1,472	376	524.7	-0.9%	
S50U10	30-Sep-10	520.1	-3.9	-0.7%	135	49	527.3	-1.4%	
S50Z10	31-Dec-10	519.5	-3.9	-0.7%	21	5	529.4	-1.9%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
H10	490	46.6	0	1	H10	490	11.8	17	74
H10	500	40.1	0	16	H10	500	13.0	3	72
H10	510	31.0	3	208	H10	510	17.0	12	11
H10	520	26.1	2	452	H10	520	22.3	25	22
H10	530	20.0	33	563	H10	530	27.0	43	85
H10	540	18.4	10	144	H10	540	32.9	10	3

**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	247.0									
PTTH10		247.0	0.0%	0.000	1	-2.0	35	1	249.4	-1.0%
PTTEP	148.5									
PTTEPH10		148.0	0.3%	0.014	96	-2.3	364	27	152.2	-2.7%
ADVANC	83.8									
ADVANCH10		84.4	-0.8%	0.001	16	-0.2	92	3	84.6	-0.2%
BANPU	608.0									
BANPUH10		610.0	-0.3%	-11.000	11	-11.0	29	-4	-	-
BBL	116.0									
BBLH10		114.9	1.0%	-	-	-	1	-	-	-
ITD	2.9									
ITDH10		3.0	-2.0%	-	10	-	2452	0	-	-
KBANK	88.0									
KBANKH10		89.0	-1.1%	14.277	96	-2.3	364	27	-	-
KTB	10.4									
KTBH10		10.4	0.0%	1.493	143	-0.1	834	-5	-	-
LH	6.2									
LHH10		6.2	-0.8%	0.409	66	-	481	44	-	-
QH	2.6									
QHH10		2.7	-3.0%	-	-	-	796	0	-	-
SCB	87.3									
SCBH10		84.3	3.5%	-	-	-	1	-	-	-
SCC	231.0									
SCCH10		236.0	-2.1%	-	-	-	5	-	-	-
TTA	30.3									
TTAH10		30.1	0.5%	15.339	507	-0.1	916	36	-	-

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