

**KS-Derivatives**

**Actions:**

- ให้ถือ Long S50H10 ต่อไปและเล็งฝาด่านที่ 527-528 ไปทำกำไรที่ 540 และสามารถเปิด Long เพิ่มได้อีกถ้าสามารถทะลุ 540 ขึ้นไปได้ระหว่างวัน โดยที่ upside ต่อไปจะอยู่ที่ 612 ตามรูปที่ 1 นอกจากนี้ให้ถือ Long Call S50H10C520 Premium 15 ต่อไปโดยมีจุดคุ้มทุนที่ 535 ได้
- ทาง technical ที่ Long ใน Contract S50H10 ถือนแวง เพื่อเล็งฝาด่าน 527-528 ไปแบ่งทำกำไรส่วนหนึ่ง 540 ในรูป และกลับเข้าไป Long เพิ่มถ้าทะลุ 540 กลับขึ้นมาระหว่างวัน กรณีนั้น Upside อาจสูงขึ้นไป 612 ตาม channel ในรูป
- จากรูปที่ 2 เงามอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 538
- SET50 วันนี้จะปรับตัวขึ้นนักลงทุนต่างประเทศกลับมาซื้อหุ้นอย่างมีนัยสำคัญ รวมถึงเข้ามา Long Futures ด้วย และยิ่งเชื่อว่ามีโอกาสซื้อต่อไปอีกระยะ นอกจากนั้นตลาดยังคงมีปัจจัยบวกรออยู่ ไม่ว่าจะเป็นผลประกอบการกลุ่มธนาคารที่จะประกาศในสัปดาห์หน้า ตัวเลขส่งออกที่คาดว่าจะออกมาดี รวมถึงผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯ ที่คาดว่าจะออกมาดี ทำให้เรามองว่า SET index ยังมีโอกาสขึ้นไปทดสอบจุดสูงสุดเดิมอยู่ที่ 758

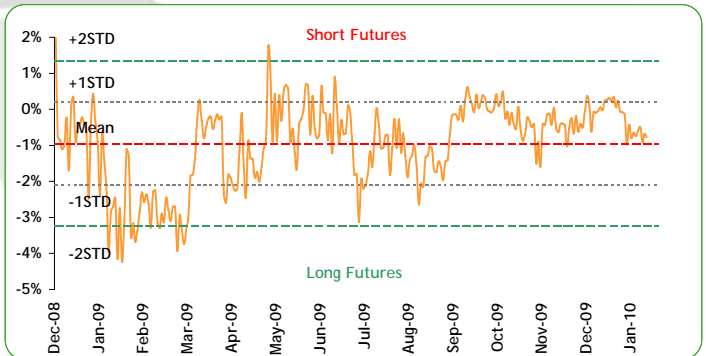
Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	247.0	15.1%	Up	254.0	7.0	2.0
PTTEP	149.5	10.7%	Up	151.5	2.0	0.7
ADVANC	84.8	5.4%	Up	89.5	4.8	1.4
BBL	119.0	4.9%	Up	120.0	1.0	0.2
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	21.9	2.9%	Up	22.6	0.7	0.4
DTAC	35.3	1.8%	Up	36.5	1.3	0.3
PTTCH	82.8	2.7%	Up	84.3	1.5	0.2
TOP	45.0	2.0%	Up	46.3	1.3	0.3
(Sum)		57.8%				7.1
Last	530.6		Up	537.7		

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 ถือนหลัง Long PTT10 เพิ่มไปแล้ว เพื่อเล็งขึ้นไปแบ่งทำกำไรที่ 250-252 อีกส่วนเปลี่ยนสั้นทะลุ ส่วน Stop-loss ขอ Update ง่ายขึ้น

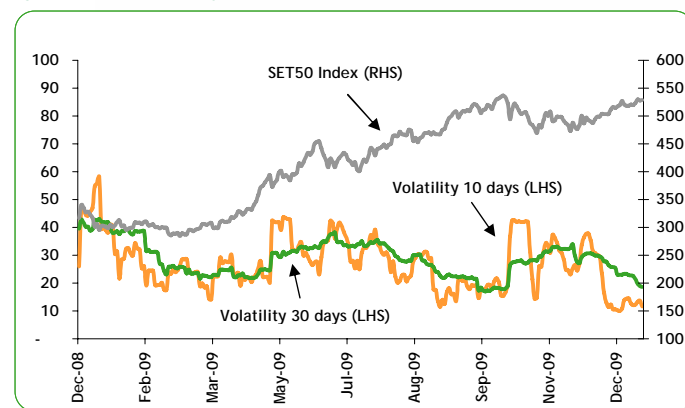
Figure 5: PTTEP10 Futures



- จากรูปที่ 5 ส่วน PTTEP10 ที่ Long เพิ่มไปแล้ว ถือนหลังจากระดูงานในรูปขึ้นมา เพื่อลุ้นซิกนักรักขึ้นต่อไป 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	306.3		-637	410	227
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	301.3	1.7%	38	179	-217
-1W	326.8	-6.3%	-138	-365	503
-1M	308.8	-0.8%	-3,489	87	3,402
YTD	316.5	-3.2%	-524	-324	848
Estimated Outstanding			-16,282	20,776	-1,570

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	526.4	1.3	0.2%	19,468	4,566	528.2	-0.3%	
S50M10	30-Jun-10	523.2	1.0	0.2%	1,790	273	527.7	-0.9%	
S50U10	30-Sep-10	523.0	0.8	0.2%	159	15	530.3	-1.4%	
S50Z10	31-Dec-10	521.5	1.3	0.2%	27	14	531.5	-1.9%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
H10	490	46.3	0	1	H10	490	10.0	58	98
H10	500	39.8	17	16	H10	500	12.2	35	77
H10	510	32.8	13	212	H10	510	16.0	2	23
H10	520	26.5	1	458	H10	520	19.5	21	50
H10	530	22.1	5	605	H10	530	24.5	102	135
H10	540	18.0	2	157	H10	540	29.4	0	13

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%	0.001	4	3.0	36	0	249.4	-1.0%
PTTEP	149.5									
PTTEPH10		148.1	0.9%	0.006	38	-0.4	371	-4	153.2	-3.3%
ADVANC	84.8									
ADVANCH10		85.0	-0.3%	0.001	6	0.8	96	0	85.6	-0.7%
BANPU	636.0									
BANPUH10		636.0	0.0%	24.000	4	24.0	30	0	-	-
BBL	119.0									
BBLH10		114.9	3.6%	-	-	-	1	-	-	-
ITD	3.0									
ITDH10		3.0	-1.3%	-	49	-	2653	21	-	-
KBANK	87.8									
KBANKH10		89.0	-1.4%	5.643	38	-0.4	371	-4	-	-
KTB	10.4									
KTBH10		10.5	-1.0%	2.895	276	0.1	890	30	-	-
LH	6.1									
LHH10		6.2	-1.6%	0.503	82	-	567	58	-	-
QH	2.6									
QHH10		2.7	-3.0%	-	5	-	799	3	-	-
SCB	87.3									
SCBH10		84.3	3.5%	-	-	-	1	-	-	-
SCC	231.0									
SCCH10		232.0	-0.4%	-	-	-	6	-	-	-
TTA	29.5									
TTAH10		29.4	0.3%	7.329	248	-0.3	1186	171	-	-

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