



KS-Derivatives

Thailand Strategy
 27 January 2010

Actions:

- ทาง technical, ถือที่ Short เพื่อเลี่ยงไปแบ่งทำกำไรในเขต 484-480 โดย Stoploss ครั้งหนึ่งถ้าทะลุกลับขึ้นมาเหนือ 500 ระหว่างวัน
- จากรูปที่ 2 เปรียบมอง Upside Gain ระยะสั้นของ SET50 ที่ 524

Figure 1: Technical Analysis



Figure 3: SET50 Futures Premium

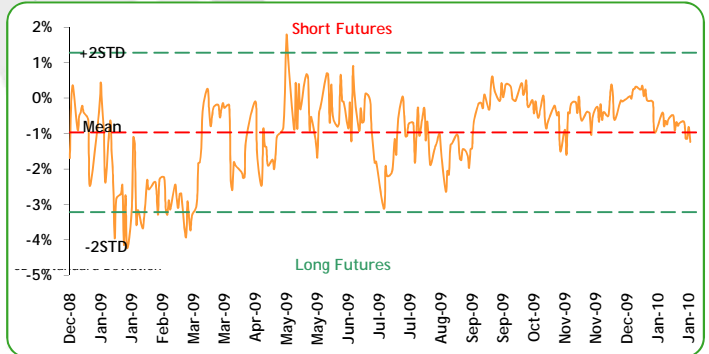


Figure 2: SET50 Top 10 Movers

Top 10 (Bt)	Current price (A)	%Mkt Cap	Direction	S-T Target (B)	Up/Downside (B-A)	Impact on SET50
PTT	222.0	14.6%	Up	254.0	32.0	9.8
PTTEP	132.5	10.2%	Up	151.5	19.0	6.8
ADVANC	83.3	5.7%	Up	89.5	6.3	2.0
BBL	113.0	5.0%	Up	118.5	5.5	1.1
SCC	217.0	6.1%	Up	242.0	25.0	3.2
SCB	80.8	6.4%	Up	88.3	7.5	2.7
BAY	19.5	2.8%	Up	22.6	3.1	2.0
DTAC	32.0	1.8%	Up	36.5	4.5	1.2
PTTCH	75.8	2.6%	Up	84.8	9.1	1.5
TOP	40.3	1.9%	Up	46.3	6.0	1.3
(Sum)		57.1%				31.7
Last	492.4		Up	524.1		

TECHNICAL VIEW ON STOCK FUTURES

Figure 4: PTTH10 Futures



- จากรูปที่ 4 ทาง Technical, อาจจกักรกลงต่อไปทดสอบ 203-200 หรือต่ำกว่านั้น เริ่ม Short ได้ เมื่อ PTT futures หลุด 218 ระหว่างวัน โดยเลี่ยงไปทำกำไรที่ 204 -200 ในรูป

Figure 5: PTTEPH10 Futures



- จากรูปที่ 5 ส่วน PTTEP futures อาจจกักรกลงต่อไปทดสอบ 129 และหรือ 125 หรือต่ำกว่านั้น เริ่ม Short ได้ เพื่อเลี่ยงไปแบ่งทำกำไรที่ 125 แต่ Stoploss ถ้าทะลุกลับขึ้นมาเหนือ 134.70

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 6: SET50 Change & Open Interests

	Index	Change %	Net Long / Short Contracts		
			Institutions	Foreign	Retail
LAST	303.3		191	-1054	863
			Cumulative Net Long / Short Contracts		
-2D	300.7	0.9%	-55	-975	1,030
-1W	302.6	0.2%	105	-2,465	2,360
-1M	313.8	-3.3%	-736	-3,401	4,137
YTD	316.5	-4.1%	-7,872	-4,209	12,081
Estimated Outstanding			-28,832	27,549	1,274

STATISTICS
Figure 7: 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	486.5	-10.0	-2.0%	18,440	11,491	487.9	-0.3%	
S50M10	30-Jun-10	483.7	-9.8	-2.0%	2,178	691	487.3	-0.7%	
S50U10	30-Sep-10	482.7	-9.8	-2.0%	186	40	488.4	-1.2%	
S50Z10	31-Dec-10	483.0	-7.9	-1.6%	70	12	490.8	-1.6%	
Call Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.	Put Option	Strike Price	Premium	Volume	Open Int.
H10	490	19.0	8	17	H10	490	23.3	29	276
H10	500	14.6	23	147	H10	500	28.0	17	193
H10	510	10.9	86	423	H10	510	31.6	6	340
H10	520	8.0	19	781	H10	520	39.5	3	154
H10	530	6.5	55	823	H10	530	45.0	7	282
H10	540	4.9	8	200	H10	540	53.3	5	16

Figure 8: 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	222.0									
PTTH10		219.0	1.4%	0.002	8	-6.0	90	8	224.2	-2.3%
PTTEP	132.5									
PTTEPH10		131.7	0.6%	0.017	130	-4.2	404	3	135.8	-3.0%
ADVANC	83.3									
ADVANCH10		83.6	-0.4%	0.002	21	-1.2	78	-10	84.1	-0.6%
BANPU	548.0									
BANPUH10		555.0	-1.3%	5.000	1	5.0	20	-1	-	-
BBL	113.0									
BBLH10		117.0	-3.4%	-	-	-	3	-	-	-
ITD	2.8									
ITDH10		2.8	-0.7%	-0.100	266	-0.1	2461	-46	-	-
KBANK	82.0									
KBANKH10		82.8	-1.0%	17.314	130	-4.2	404	3	-	-
KTB	9.7									
KTBH10		9.6	0.5%	3.109	318	-0.3	915	4	-	-
LH	5.8									
LHH10		5.8	-0.9%	0.234	41	-	644	8	-	-
QH	2.3									
QHH10		2.3	0.9%	-0.100	23	-0.1	662	-12	-	-
SCB	80.8									
SCBH10		84.3	-4.2%	-	-	-	1	-	-	-
SCC	217.0									
SCCH10		217.0	0.0%	-	-	-	11	-	-	-
TTA	26.5									
TTAH10		26.1	1.5%	3.972	150	-0.9	1379	11	-	-

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