

## Dividend Yield เทียบ Capital Gain

เงินลงทุนยังคงมีเป้าหมายหลักอยู่ที่สินทรัพย์ความเสี่ยงต่ำ แต่เมื่อระดับความเสี่ยงและผลตอบแทน เหมาะสมเงินก็จะกลับเข้าสู่ตลาดหุ้นอีกครั้ง ช่วงที่รอเก็บหุ้น High Dividend เข้าพอร์ต เช่น TVO, DRT, BJCHI และ SC เป็นต้น

### ■ Bond Yield ที่ต่ำมากไป อาจทำให้เปิดเงินไหลกลับตลาดหุ้นเหมือนปี 46

สภาพแวดล้อมการลงทุนที่ถูกปกคลุมไปด้วยความกังวลหลายประการ ทั้งสัญญาณการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ปัญหาสถาบันการเงินในยุโรป การตกต่ำของราคาน้ำมัน และ ตลาดหุ้น ทำให้นักลงทุนอยู่ในภาวะที่กลัวความเสี่ยง เม็ดเงินลงทุนที่มีอยู่จึงไหลเข้าสู่สินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ เช่น พันธบัตรรัฐบาล หรือ สินทรัพย์ที่เชื่อว่าเป็น Save Heaven เช่น ทองคำ ผลักดันให้ราคาสินทรัพย์ดังกล่าวสูงขึ้น โดยทองคำราคาปรับขึ้นกว่า 16% YTD ส่วนราคาพันธบัตรปรับสูงขึ้น จนทำให้ Bond Yield ของหลายประเทศติดลบ และหลายประเทศอยู่ในระดับต่ำสุดในรอบกว่า 10 ปีที่ สำหรับประเทศไทย พบว่า Bond Yield ลดลงเข้าใกล้จุดต่ำเมื่อปลายปี 2546 โดยพันธบัตร 1 ปี อยู่ที่ 1.44% อายุ 5 ปี 1.84% อายุ 10 ปี 2.18% ถือเป็นอัตราผลตอบแทนที่ต่ำมาก แต่อีกมุมหนึ่งก็ถือเป็นความหวังสำหรับตลาดหุ้นไทย เพราะหาก Bond Yield ต่ำมากเกินไปเป็นเวลานาน ก็อาจทำให้เม็ดเงินไหลจากพันธบัตรมาสู่ตลาดหุ้นได้ ดังที่เคยเกิดขึ้นในช่วงปี 2546 ทั้งนี้ที่ระดับ Market Earning Yield Gap ปัจจุบันอยู่ที่ 5.41% ซึ่งถือเป็นระดับที่สูงกว่าค่าเฉลี่ยช่วง 10 ปีที่ผ่านมาซึ่งอยู่ที่ 4.77% ซึ่งน่าจะมากพอสำหรับการดึงดูดเม็ดเงินลงทุนเข้าสู่ตลาดหุ้น

### ■ Dividend Stock ยังเป็นทางเลือกการลงทุนที่น่าสนใจ

ภายใต้สถานการณ์แวดล้อมที่มีหลายปัจจัยกดดันตลาด ทำให้โอกาสในการสร้างผลตอบแทนจากการปรับตัวขึ้นของราคาหุ้น (Capital Gain) ในช่วงเวลานี้เกิดขึ้นได้ค่อนข้างยาก ประกอบกับช่วงเวลานี้เป็นช่วงฤดูการจ่ายปันผล โอกาสที่จะสร้างผลตอบแทนจากเงินปันผล (Dividend Yield) จึงกลับมีความโดดเด่นขึ้นมาแทนที่ ทั้งนี้ฝ่ายวิจัย ASPS ได้คัดกรองหุ้นโดยใช้ Application ASP Smart ค้นหาหุ้นปันผลเด่นโดยใช้เงื่อนไขที่ Dividend Yield มากกว่า 5%, Beta ต่ำกว่า 1, นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานแนะนำซื้อ, มี Upside มากกว่า 20% ซึ่งได้หุ้นที่น่าสนใจเป็นจำนวนมาก เช่น TVO, DRT, BJCHI, SPALI, AIT, SC, TK, JMART และ PS เป็นต้น ซึ่งนักลงทุนสามารถเลือกสะสมเข้าไว้ในพอร์ต

### ■ คาด GDP Growth '58 ไทยเติบโต 2.7%

สัปดาห์นี้ให้ความสนใจไปที่การรายงาน GDP Growth งวด 4Q58 ของไทยคาด 2.4%yoy (vs 2.9%yoy งวด 3Q58) ส่งผลให้ทั้งปี 2558 คาด GDP Growth อยู่ที่ 2.7% (vs. 2.9% ปี 2557) แรงหนุนสำคัญมาจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐที่เริ่มดำเนินมาตั้งแต่ ก.ย. 58 ส่วนมุมมองเศรษฐกิจในปี 2559 แม้ว่าหลายสำนักเศรษฐกิจได้คาดการณ์ GDP Growth เฉลี่ยราว 3.5% แต่จากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่ฟื้นตัว รวมทั้งปัจจัยเสี่ยงจากความผันผวนของค่าเงิน ทำให้มีโอกาสที่จะต้องปรับลด GDP Growth ปีนี้ลงมา ปัจจัยหลักมาจากการปรับลดคาดการณ์การส่งออกจากเดิมที่คาดว่าจะขยายตัวได้ มาเป็นทรงตัวหรืออาจติดลบได้ ขณะที่ฝ่ายวิจัยอยู่ในระหว่างการทบทวนประมาณการ จากเดิมประเมินไว้ที่ 3.8% ภายใต้สมมติฐาน การส่งออกเติบโตที่ 0-1%yoy, การบริโภคเติบโตที่ 3%yoy ราคาน้ำมันดิบที่ 45 เหรียญ/บาร์เรล ทั้งนี้ตัวแปรสำคัญที่ถือเป็นความเสี่ยงสำหรับการเติบโตได้แก่ สถานการณ์การเมือง

### ■ รายงานการประชุม Fed น่าจะมีการส่งสัญญาณแนวโน้มดอกเบี้ย

สำหรับประเด็นต่างประเทศสัปดาห์นี้น่าสนใจ คือ 15 ก.พ. มาริโอ ดรากี ประธาน ECB กล่าวปาฐกถาในการประชุมคณะกรรมการเศรษฐกิจยุโรปที่กรุงบรัสเซลส์ ต้องติดตามว่าจะมีการส่งสัญญาณการใช้มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเพิ่มเติมหรือไม่, ญี่ปุ่น รายงาน GDP Growth งวด 4Q58 คาดหดตัวอยู่ที่ 0.7%qoq annualized นับเป็นการหดตัวติดต่อกันเป็นไตรมาสที่ 5 ในรอบ 3 ปี ที่ชินโซ อาเบะ เป็นนายกรัฐมนตรี อาจเป็นตัวเร่งให้ BOJ ต้องออกมาตรการเพิ่มเติม จากนั้น 17 ก.พ. Fed ออกรายงานการประชุมเมื่อ 26-27 ม.ค. ที่ผ่านมา สิ่งที่น่าสนใจคือรายละเอียดและมุมมองของ Fed ต่อทิศทางดอกเบี้ย ตามด้วย 18 ก.พ. การประชุมผู้นำ 28ชาติ EU ที่บรัสเซลส์ (ประชุม 2 วัน) วาระการประชุมน่าจะเน้นเรื่องการโน้มน้าวให้สหราชอาณาจักรยังคงอยู่ใน EU ต่อไป ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อเสถียรภาพของกลุ่ม EU

SET Index	1,276.49
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-29.8
เปลี่ยนแปลง (%)	-2.28
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ย ต่อวัน (ล้านบาท)	33,740

### ในฉบับ

Market Comments	1
Technical Analysis	2
Major Statistics for Investment Strategies	6
Warrant Corner	17
Earnings Guide	20
Calendar	24

เกศศักดิ์ กวีธรร:rssu

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

Therdsak.re@asiaplus.co.th

พชชัย กักราชวิญญ์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 052647

ชาญชัย พันธนาทิจ

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

กราดธ เตียรณปราโมทย์

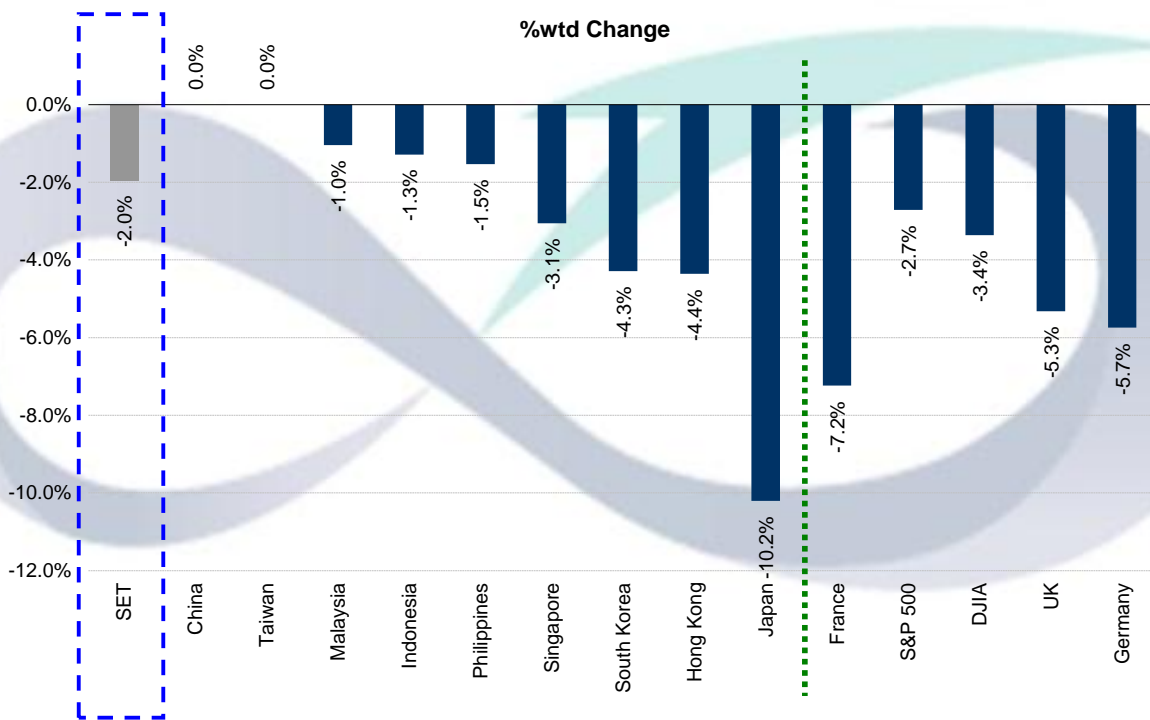
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์

## วิเคราะห์เทคนิครายสัปดาห์

เนื้อหาสำคัญ :

- ทิศทาง Fund Flow ที่ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงไปสู่สินทรัพย์ที่เป็นปลอดภัย จากความกังวลเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ปัญหาของภาคธนาคารในยุโรป และความผันผวนของราคาน้ำมันดิบ ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับลดลงแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา (ดูรูป a)
- ดัชนี S&P 500 ลงมาสัปดาห์ที่ผ่านมา จน RSI เริ่มเข้าสู่เขต Oversold พร้อมกับเข้าใกล้ แนวรับสำคัญเส้นค่าเฉลี่ย 200 วัน ที่ 1820 จุด หากปรับอยู่น่าจะเห็นจังหวะ Technical Rebound เกิดขึ้นได้ (ดูรูป b) ดัชนี STOXX EUROPE 600 PRICE Index ดัชนีมีโอกาสปรับตัวลงต่อโดยหากดัชนีหลุดแนวรับที่ 190 จุดลงมา จะมีแนวรับถัดไปอยู่ที่ 173 จุด (ดูรูป c) ส่วนดัชนี Nikkei แม้ยังมีโอกาสที่จะลงต่อ แต่จาก RSI เริ่มเข้าสู่เขต Oversold ทำให้น่าจะชะลอการปรับลดลงได้โดยมีแนวรับอยู่ที่ 14,530 จุด (ดูรูป d) ส่วนดัชนี SHANGHAI COMPOSITE เชื่อว่าดัชนีมีโอกาสหลุดแนวรับ Neck Line ลงมาหรือที่ 2660 จุด และมีแนวรับถัดไปที่ 2410 และ 2000 จุด ตามลำดับ (ดูรูป e) สำหรับ SET จะมีกรอบการเคลื่อนไหวที่ 1265 - 1313 จุด แต่หากหลุด 1265 จุด ต้องระวังการไหลลงต่อเนื่อง (ดูรูป f) หุ้นเทคนิครายสัปดาห์ เลือก KIAT (ดูรูปg)

รูป a GLOBAL INDICES RETURN: 8 – 12 Feb 2016



ที่มา : Bloomberg ฝ่ายวิจัย ASPS

รูปa ทิศทาง Fund Flow ที่ไหลออกจากสินทรัพย์เสี่ยงไปสู่สินทรัพย์ที่เป็นปลอดภัย จากความกังวลเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ปัญหาของภาคธนาคารในยุโรป และความผันผวนของราคาน้ำมันดิบ ส่งผลให้ตลาดหุ้นทั่วโลกปรับลดลงแรงในสัปดาห์ที่ผ่านมา โดยเฉพาะตลาดหุ้นญี่ปุ่นปรับตัวลดลงมากที่สุดถึง 10.2% รองมาคือตลาดหุ้นฝรั่งเศสและเยอรมันปรับตัวลดลง 7.2% และ 5.7% ตามลำดับ ส่วน ตลาดหุ้นไทยก็มีทิศทางตามตลาดหุ้นอื่น ๆ ทั่วโลกที่ลดลง 2.0%

รูป b S&P 500 Index (Weekly)



ที่มา : Bloomberg ฝ่ายวิจัย ASPS

รูป b แม้ดัชนี S&P 500 ปรับตัวลงค่อนข้างแรงเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา แต่อย่างไรก็ตามจากที่ระดับ RSI ปัจจุบันที่เริ่มเข้าสู่เขต Oversold รวมถึงดัชนีลงมาทดสอบแนวรับสำคัญที่เส้นค่าเฉลี่ย 200 สัปดาห์ ที่ 1820 จุด ทำให้เชื่อว่าดัชนีน่าจะมี Downside ที่จำกัดแล้ว และมีโอกาสจะเห็นจังหวะ Technical Rebound ได้ แต่หากดัชนียังลงต่อหลุดแนวรับนี้ จะมีความเสี่ยงที่ลงมาทดสอบแนวรับถัดไปที่ 1,740 จุด

รูป c STOXX EUROPE 600 PRICE Index (Weekly)



ที่มา : Bloomberg ฝ่ายวิจัย ASPS

รูป c ดัชนี STOXX Europe 600 หลังจากหลุดแนวรับขอบล่างของกรอบคู่ขนานลงมา ดัชนียังไม่สามารถดีดตัวกลับเข้าไปเป็นในกรอบนี้ได้ อีกทั้งล่าสุดดัชนีทำรูปแบบแท่งเทียน Long Black Candle Stick ในขณะที่ MACD ก็มีแนวโน้มขาลง ทำให้เชื่อว่าดัชนีมีโอกาสปรับตัวลงต่อ โดยหากดัชนีหลุดแนวรับที่ 190 จุดลงมา ดัชนีมีโอกาสไหลไปทำจุดต่ำสุดในรอบ 13 ปีนับตั้งแต่ปี 2003 ซึ่งแนวรับถัดไปอยู่ที่ 173 จุด

รูป d NIKKEI 225 Index (Weekly)



ที่มา : Bloomberg ฝ่ายวิจัย ASPS

รูป d ดัชนี NIKKEI 225 ยังคงปรับตัวไหลลงต่อหลังจากหลุดแนวรับ Neck Line a-b แต่จาก RSI ที่อยู่ในเขต Oversold และต่ำสุดรอบหลายปี ทำให้สัปดาห์นี้น่าจะชะลอการอ่อนตัวลงมาได้ โดยมีแนวรับที่ 14530 จุด

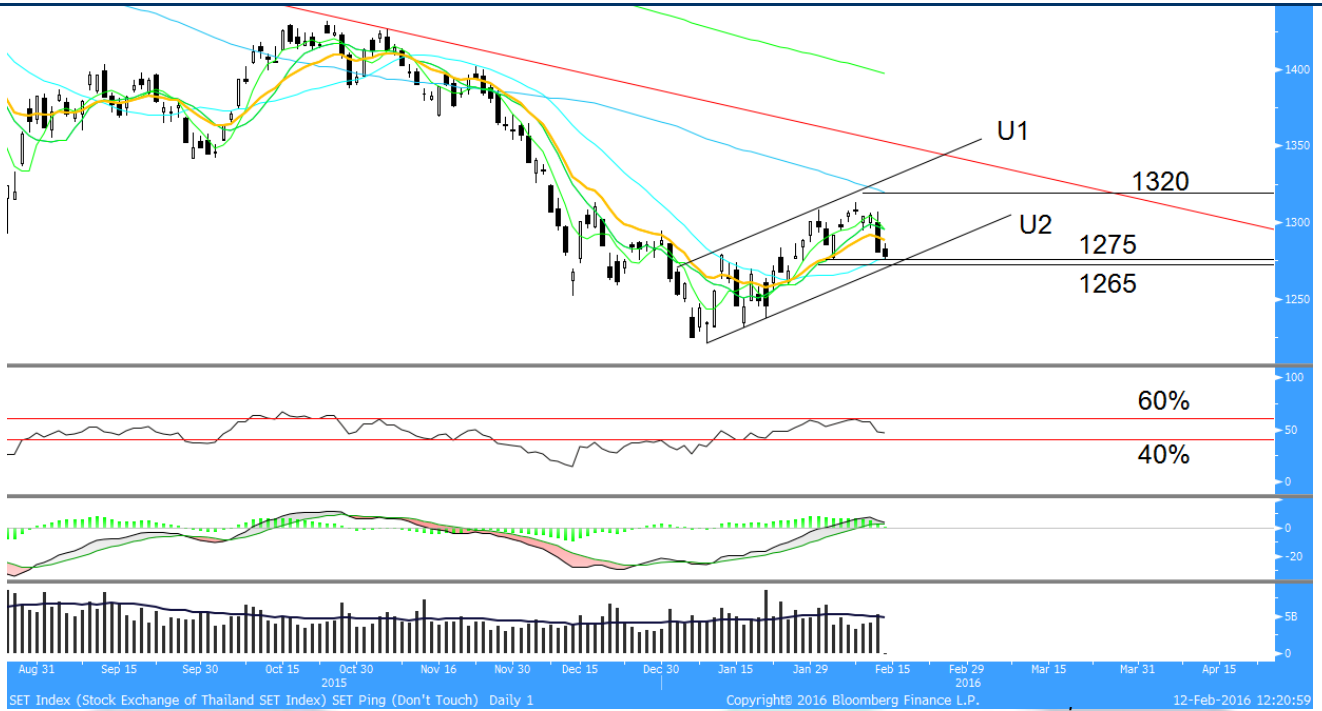
รูป e SHANGHAI COMPOSITE (Weekly)



ที่มา : Bloomberg ฝ่ายวิจัย ASPS

รูป e ดัชนี SHANGHAI COMPOSITE ปิดทำการเมื่อสัปดาห์ที่ผ่านมา แต่จากการแกว่งตัวเดิมที่มีรูปร่างคล้าย Head and Shoulder ซึ่งเป็นรูปแบบราคาของ Reversal Pattern ทำให้ต้องระวังการหลุดแนวรับที่ Neck Line ตรง 2660 จุด หากหลุดลงถือเป็นสัญญาณลบที่ทำให้ดัชนีมีโอกาสร่วงต่อเพื่อทดสอบแนวรับถัดไปที่ 2140 และ 2000 จุด ได้

รูป j SET Index (Daily)



ที่มา : Bloomberg ฝ่ายวิจัย ASPS

รูป j SET Index สัปดาห์ที่ผ่านมา ดัชนียังคงปรับตัวลงต่อโดยลงไปทดสอบแนวรับบริเวณ 1,275 จุด ทำให้ MACD เริ่มเกิดสัญญาณลบจากการตัด Signal Line ลงมา ทำให้ระยะสั้นมีโอกาสลงมาได้ โดยมองแนวรับถัดสำคัญที่ 1,265 จุด หากหลุดลงมาจะทำให้แนวรอบคู่ขนานขาขึ้น U1-U2 พังและดัชนีมีความไหลลงต่อเนื่องได้

รูป g KIAT



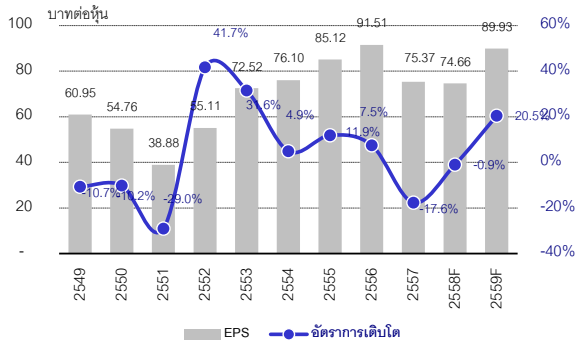
ที่มา : Bloomberg ฝ่ายวิจัย ASPS

รูป g KIAT ด้วยราคาที่สามารถดีดตัวขึ้นปิดเหนือเส้นค่าเฉลี่ย 75 วันได้ อีกทั้งสัญญาณบวกจาก MACD ที่ขึ้นตัด Signal Line ได้ จึงเชื่อว่าราคามีโอกาสไปต่อโดยมีแนวต้านอยู่ที่ 0.79 และ 0.83 บาท ตามลำดับ



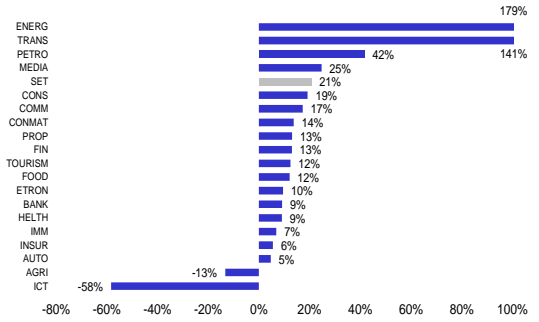
## Major Statistics for Investment Strategies

### EPS และ EPS Growth ปี 2549-57 และคาดการณ์ปี 2558-59



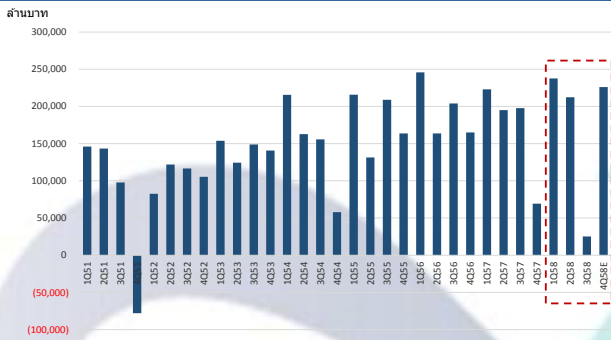
ที่มา : ASPS Research

### คาดการณ์ EPS Growth ปี 2559 ราย sector



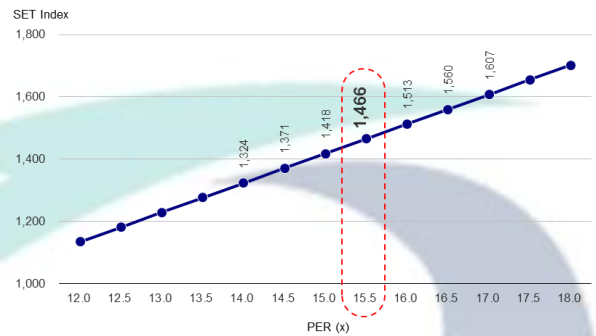
ที่มา : ASPS Research

### กำไรสุทธิรายไตรมาสของบริษัทจดทะเบียน



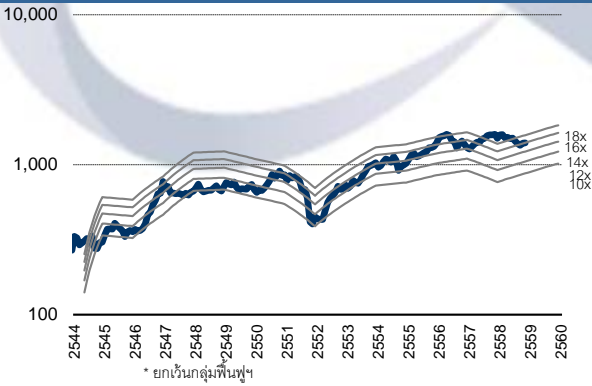
ที่มา : Bloomberg, ASPS Research

### เป้าหมาย SET Index ปี 2559 กำหนดมูลค่า PER ต่างๆ



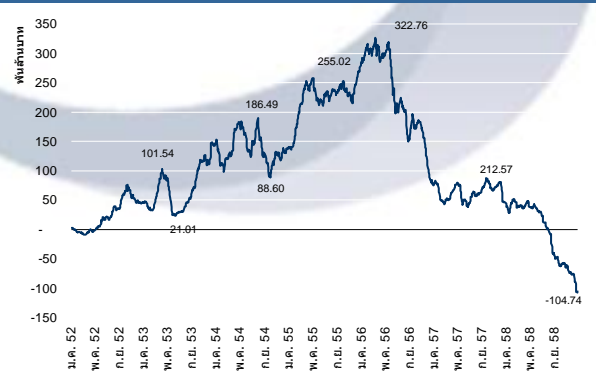
ที่มา : ASPS Research

### PER bands ของ SET index



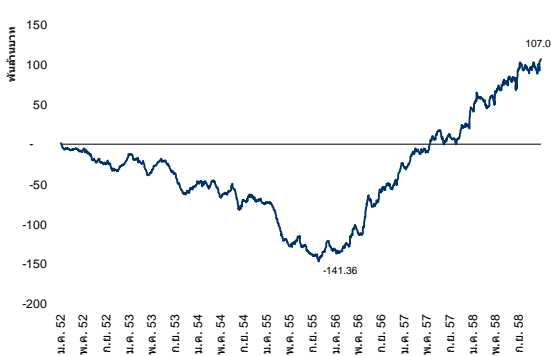
ที่มา : Bloomberg, ASPS Research

### ยอดซื้อสุทธิสะสมนักลงทุนต่างชาติ (ราคาตลาด)



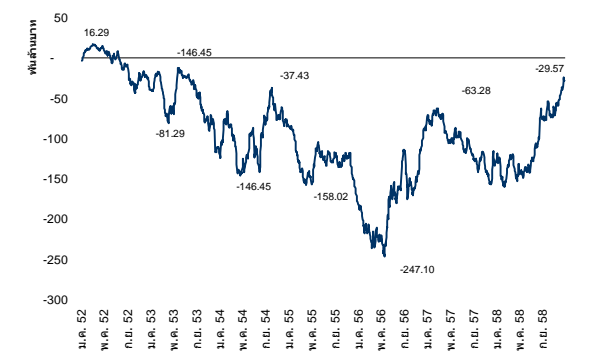
ที่มา : Bloomberg, ธปท.

### ยอดซื้อสุทธิสะสมนักลงทุนสถาบันในประเทศ (ราคาตลาด)



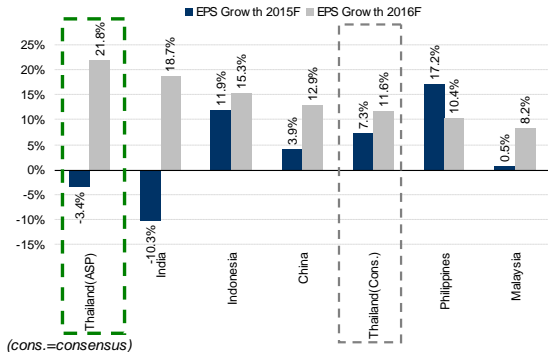
ที่มา : ASPS Research

### ยอดซื้อสุทธิสะสมนักลงทุนรายย่อย (ราคาตลาด)



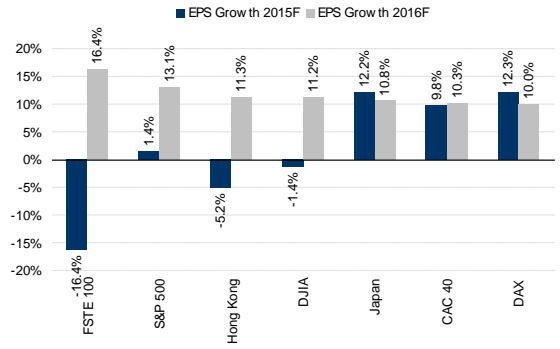
ที่มา : Bloomberg, ASPS Research

## EPS Growth ปี 2558F-2559F กลุ่มประเทศกำลังพัฒนา



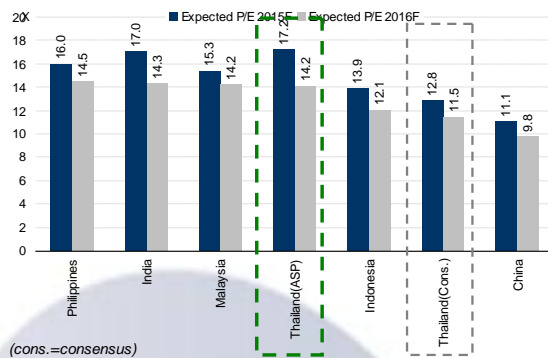
ที่มา : Bloomberg, ASPs Research

## EPS Growth ปี 2558F-2559F กลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว



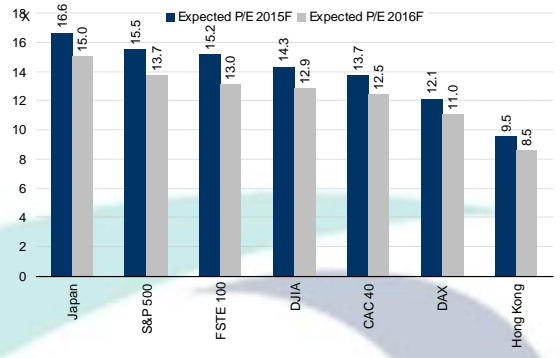
ที่มา : Bloomberg, ASPs Research

## Expected P/E ปี 2558F-2559F กลุ่มประเทศกำลังพัฒนา



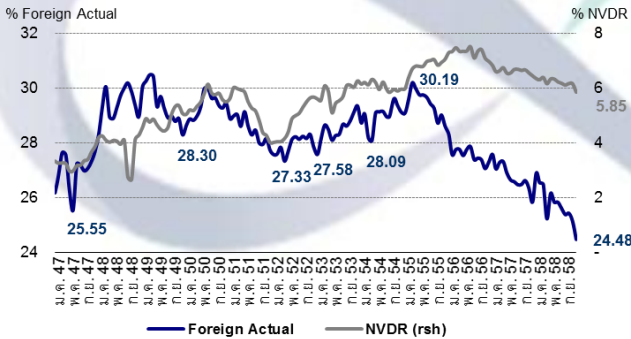
ที่มา : Bloomberg, ASPs Research

## Expected P/E ปี 2558F-2559F กลุ่มประเทศพัฒนาแล้ว



ที่มา : Bloomberg, ASPs Research

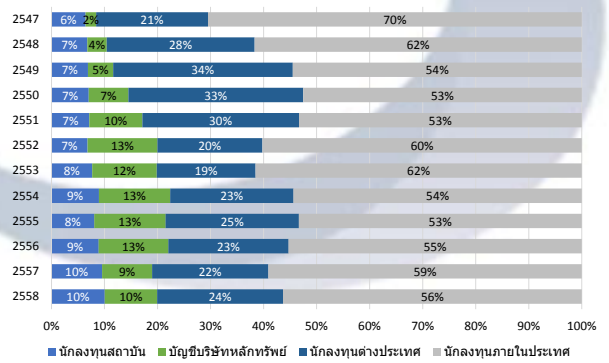
## สัดส่วนการถือครองหุ้นของนักลงทุนต่างชาติในตลาดหุ้นไทย



ที่มา : ฝ่ายวิจัย As of Dec 31, 2015

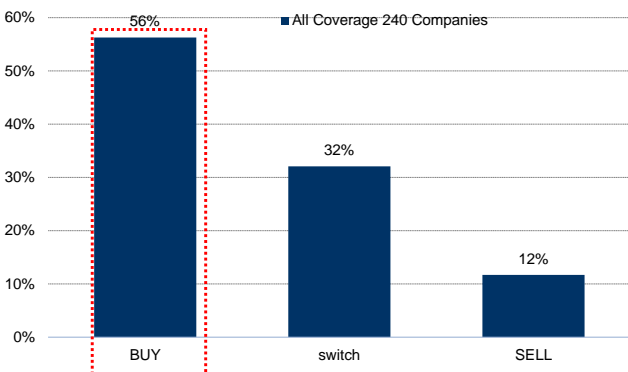
ที่มา : ASPs Research

## สัดส่วนการซื้อขายของนักลงทุนแยกประเภท



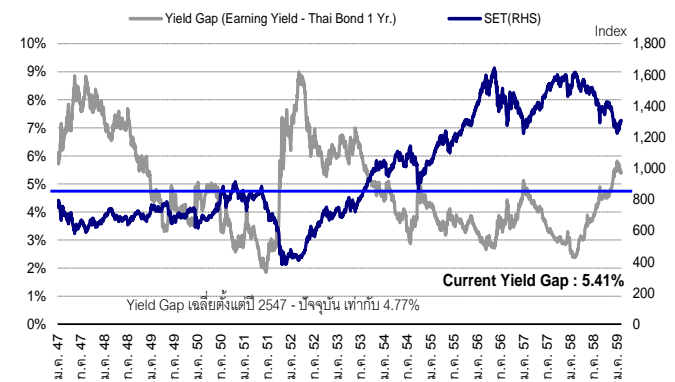
ที่มา : ASPs Research

## สัดส่วนคำแนะนำของหุ้นใน Coverage ของฝ่ายวิจัย



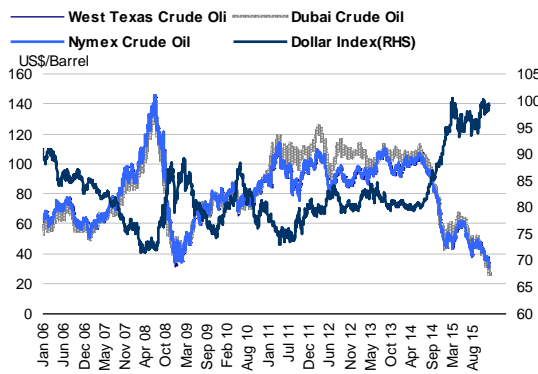
ที่มา : ASPs Research

## Market Earning Yield Gap



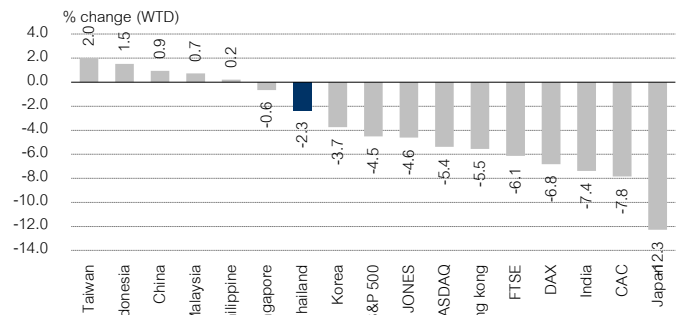
ที่มา : ThaiBMA, ASPs Research

## Dollar Index และราคาน้ำมันดิบโลก



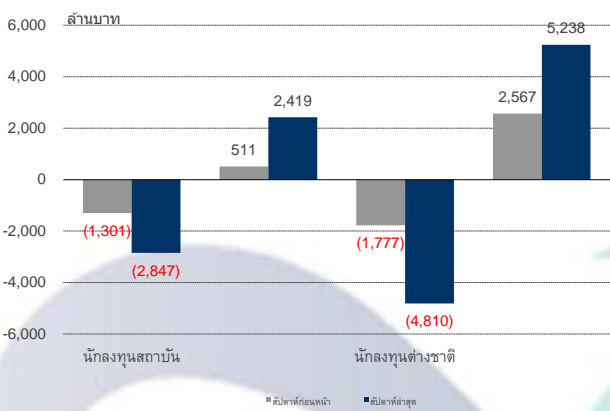
ที่มา : Bloomberg, ASPS Research

## ดัชนีตลาดหุ้นโลก



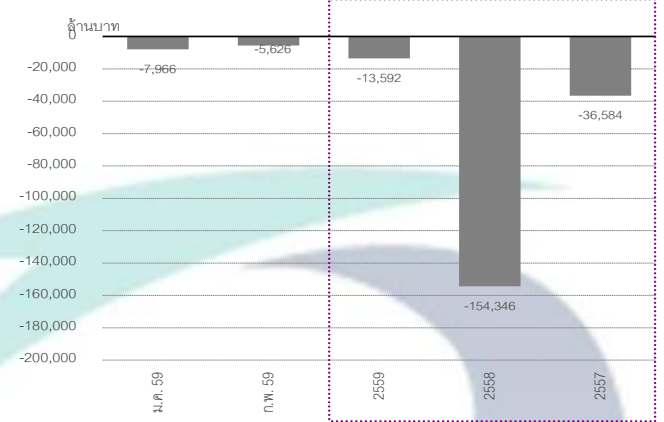
ที่มา : Bloomberg, ASPS Research

## ยอดซื้อ/ขายสุทธิ รายสัปดาห์ของนักลงทุนแต่ละประเภท เทียบสัปดาห์ก่อน



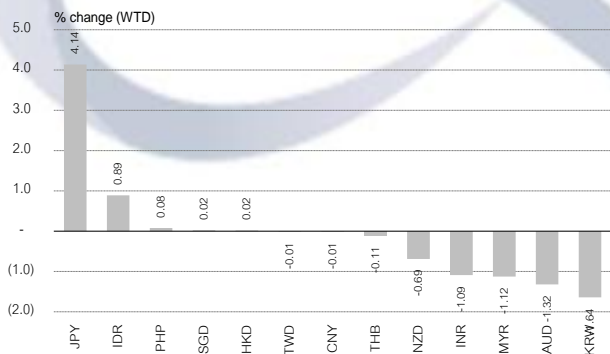
ที่มา : SET, ASPS Research

## นักลงทุนต่างชาติ ซื้อ-ขายสุทธิ รายเดือน



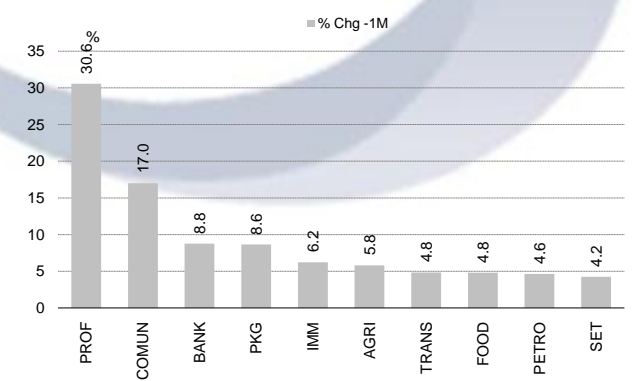
ที่มา : SET, ASPS Research

## ค่าเงินเอเชีย (WTD)



ที่มา : Bloomberg, ASPS Research

## การเปลี่ยนแปลงสูงสุดของดัชนีกลุ่ม 10 อันดับแรก



ที่มา : Bloomberg, ASPS Research



สรุปเหตุการณ์สำคัญในสัปดาห์ที่ผ่านมา

ภูมิภาค	วันที่	เหตุการณ์	ผลกระทบ
ต่างประเทศ	08/2/59	เงินทุนระหว่างประเทศของจีน เดือนม.ค.ปรับตัวลง 9.95 หมื่นล้านเหรียญ แต่ระดับ 3.23 ล้านล้านเหรียญ ซึ่งเป็นระดับต่ำสุดนับตั้งแต่พ.ค.ปี 2012 และเป็นการลดลงติดต่อกันเดือนที่ 3 จากการที่ธนาคารกลางจีนทำการเทขายค่าเงินดอลลาร์เพื่อปกป้องสกุลเงินหยวน และเพื่อสกัดกั้นกระแสเงินไหลออกจากประเทศที่เพิ่มมากขึ้น	-
	11/2/59	ธนาคารกลางจีน (PBOC) เปิดเผยว่า สินเชื่อบ้านสำหรับซื้อส่วนบุคคลปี 2558 เพิ่มขึ้น 23.9% เมื่อเทียบรายปี อยู่ที่ 13.1 ล้านล้านหยวน (2 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ) ส่งผลให้สินเชื่อในทุกภาคส่วนเพิ่มขึ้นเป็น 22.4% หรือสูงขึ้น 1.1% เมื่อเทียบรายปี ทั้งที่ปีก่อน ธนาคารกลางจีนปรับลดอัตราดอกเบี้ยมาตรฐานถึง 5 ครั้ง เพื่อหนุนตลาดอสังหาริมทรัพย์และรับมือเศรษฐกิจที่ชะลอตัว	+
	11/2/59	กลุ่มประเทศผู้ส่งออกน้ำมัน (โอเปก) เปิดเผยว่า ในเดือน ม.ค. กลุ่มโอเปกผลิตน้ำมันดิบเพิ่มขึ้น 130,000 บาร์เรล จาก 5.ค.58 ด้านนักวิเคราะห์ชี้ว่า ยังไม่มีสัญญาณใดๆ ที่จะลดกำลังการผลิตเพื่อปรับสมดุลในตลาด โดยโอเปกปฏิเสธที่จะลดกำลังการผลิตหลายครั้งแล้ว และทั้งนี้ราคาน้ำมันเป็นขาลง แต่ผู้ผลิตรายใหญ่ อย่างสหรัฐฯ และรัสเซีย ต่างก็เดินหน้าผลิตเพื่อรักษาปริมาณให้อยู่ในระดับสูง	-
	12/2/59	ประธานาธิบดีโยโค วิโดโดของอินโดนีเซียแสดงความเชื่อมั่นว่า การลงทุนโครงการรถไฟความเร็วสูง และโครงสร้างพื้นฐานที่ได้รับเงินกู้จากจีน และต้นทุนทางการเงินที่ต่ำจะช่วยให้เศรษฐกิจอินโดนีเซียขยายตัวได้ในอัตรา 7% ขณะที่ในปีนี้ รัฐบาลอินโดนีเซียตั้งเป้าหมายการขยายตัวของเศรษฐกิจไว้ที่ระดับ 5.3%	+
ในประเทศ	08/2/59	สำนักงานคณะกรรมการกำกับส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ประกาศให้ต่างชาติถือหุ้นบริษัทประกันเต็ม 49% โดยประกาศในราชกิจจานุเบกษาและมีผลบังคับใช้เมื่อ 4 ก.พ. ที่ผ่านมา โดยบริษัทที่จะขออนุญาตให้ต่างชาติถือหุ้น 49% จะต้องมียอดทรัพย์สินความเพียงพอของเงินกองทุนต่ำกว่าที่ คปภ. กำหนด หรือมีแผนปรับปรุงการบริหารงาน เพื่อแก้ปัญหาฐานะทางการเงิน นอกจากนี้ ยังต้องมีแผนดำเนินธุรกิจที่ชัดเจนอย่างน้อย 3 ปี	0
	09/2/59	ธนาคารออมสินเผย โครงการ Soft loanดอกเบี้ยต่ำ 4% เฟส 2 วงเงิน 50,000 ล้านบาท เต็มวงเงินแล้ว เม็ดเงินกระจายสู่ผู้ประกอบการรายย่อยร่วม 9,700 ราย ทั้งนี้ สถาบันการเงินจำนวน 20 แห่ง ที่เข้าโครงการและได้เบิกใช้วงเงิน ธนาคารกรุงเทพ เบิกใช้วงเงินอันดับ 1 กว่า 12,000 ล้านบาท ที่ 2. ธนาคารไทยพาณิชย์ ใช้วงเงินประมาณ 7,600 ล้านบาท 3. ธนาคารกรุงไทย กว่า 6,400 ล้านบาท	+
	11/2/59	อธิบดีกรมการค้าระหว่างประเทศเปิดเผยว่า ชิลีให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีกับสินค้าไทยที่ส่งออก ก่อน FTA ไทย-ชิลี มีผลบังคับใช้ โดยต้องผ่านพิธีการศุลกากรขาเข้าตั้งแต่ 5 พฤศจิกายน 2558 เป็นต้นไป ทั้งนี้ผู้ส่งออกไทยสามารถขอหนังสือรับรองฯ ย้อนหลัง เพื่อส่งให้ผู้นำเข้าในชิลีใช้ขอลดและยกเลิกภาษีศุลกากรขาเข้า ซึ่งช่วยให้สินค้าไทยมีศักยภาพการแข่งขันสูงขึ้นในทวีปอเมริกาใต้	+

ที่มา : รวบรวมโดยฝ่ายวิจัย ASPS

ตัวเลขเศรษฐกิจโลกที่ต้องติดตามในสัปดาห์นี้

US

Date Time	Event		Survey	Actual	Prior
02/12/2016 08:30	Import Price Index MoM	Jan	-1.50%	--	-1.20%
02/12/2016 08:30	Import Price Index YoY	Jan	-6.80%	--	-8.20%
02/12/2016 08:30	Retail Sales Advance MoM	Jan	0.10%	--	-0.10%
02/12/2016 08:30	Retail Sales Ex Auto MoM	Jan	0.00%	--	-0.10%
02/12/2016 08:30	Retail Sales Ex Auto and Gas	Jan	0.30%	--	0.00%
02/12/2016 08:30	Retail Sales Control Group	Jan	0.30%	--	-0.30%
02/12/2016 10:00	Business Inventories	Dec	0.10%	--	-0.20%
02/12/2016 10:00	U. of Mich. Sentiment	Feb P	92.3	--	92
02/12/2016 10:00	U. of Mich. Current Conditions	Feb P	--	--	106.4
02/12/2016 10:00	U. of Mich. Expectations	Feb P	--	--	82.7
02/12/2016 10:00	U. of Mich. 1 Yr Inflation	Feb P	--	--	2.50%
02/12/2016 10:00	U. of Mich. 5-10 Yr Inflation	Feb P	--	--	2.70%
02/12/2016	Revisions: Producer Price Index				
02/16/2016 08:30	Empire Manufacturing	Feb	-10	--	-19.37
02/16/2016 10:00	NAHB Housing Market Index	Feb	61	--	60
02/16/2016 16:00	Total Net TIC Flow s	Dec	--	--	-\$3.2b
02/16/2016 16:00	Net Long-term TIC Flow s	Dec	--	--	\$31.4b
02/16/2016 02/19	Mortgage Delinquencies	4Q	--	--	4.99%
02/16/2016 02/19	MBA Mortgage Foreclosures	4Q	--	--	1.88%
02/17/2016 07:00	MBA Mortgage Applications	Feb-12	--	--	9.30%
02/17/2016 08:30	Housing Starts	Jan	1175k	--	1149k
02/17/2016 08:30	Housing Starts MoM	Jan	2.30%	--	-2.50%
02/17/2016 08:30	Building Permits	Jan	1205k	--	1232k
02/17/2016 08:30	Building Permits MoM	Jan	0.10%	--	-3.90%
02/17/2016 08:30	PPI Final Demand MoM	Jan	-0.20%	--	-0.20%
02/17/2016 08:30	PPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.10%	--	0.10%
02/17/2016 08:30	PPI Ex Food, Energy, Trade MoM	Jan	0.10%	--	0.20%
02/17/2016 08:30	PPI Final Demand YoY	Jan	-0.60%	--	-1.00%
02/17/2016 08:30	PPI Ex Food and Energy YoY	Jan	0.40%	--	0.30%
02/17/2016 08:30	PPI Ex Food, Energy, Trade YoY	Jan	--	--	0.30%
02/17/2016 09:15	Industrial Production MoM	Jan	0.40%	--	-0.40%
02/17/2016 09:15	Capacity Utilization	Jan	76.70%	--	76.50%
02/17/2016 09:15	Manufacturing (SIC) Production	Jan	0.20%	--	-0.10%
02/17/2016 14:00	FOMC Meeting				
02/18/2016 08:30	Philadelphia Fed Business Outlook	Feb	-2.9	--	-3.5
02/18/2016 08:30	Initial Jobless Claims	Feb-13	--	--	269k
02/18/2016 08:30	Continuing Claims	Feb-06	--	--	2239k
02/18/2016 09:45	Bloomberg Economic Expectations	Feb	--	--	47
02/18/2016 09:45	Bloomberg Consumer Comfort	Feb-14	--	--	44.5
02/18/2016 10:00	Leading Index	Jan	-0.20%	--	-0.20%
02/19/2016 08:30	CPI MoM	Jan	-0.10%	--	-0.10%
02/19/2016 08:30	CPI Ex Food and Energy MoM	Jan	0.20%	--	0.10%
02/19/2016 08:30	CPI YoY	Jan	1.30%	--	0.70%
02/19/2016 08:30	CPI Ex Food and Energy YoY	Jan	2.10%	--	2.10%
02/19/2016 08:30	CPI Index NSA	Jan	236.629	--	236.525
02/19/2016 08:30	CPI Core Index SA	Jan	--	--	244.446
02/19/2016 08:30	Real Avg Weekly Earnings YoY	Jan	--	--	1.60%

**EU**

Date Time	Event		Survey	Actual	Prior
02/12/2016 05:00	Industrial Production SA MoM	Dec	0.30%	--	-0.70%
02/12/2016 05:00	Industrial Production WDA YoY	Dec	0.70%	--	1.10%
02/12/2016 05:00	GDP SA QoQ	4Q A	0.30%	--	0.30%
02/12/2016 05:00	GDP SA YoY	4Q A	1.50%	--	1.60%
02/15/2016 02:30	Survey				
02/15/2016 05:00	Trade Balance SA	Dec	--	--	22.7b
02/15/2016 05:00	Trade Balance NSA	Dec	--	--	23.6b
02/16/2016 02:00	EU27 New Car Registrations	Jan	--	--	16.60%
02/16/2016 05:00	ZEW Survey Expectations	Feb	--	--	22.7
02/17/2016 05:00	Construction Output MoM	Dec	--	--	0.80%
02/17/2016 05:00	Construction Output YoY	Dec	--	--	2.10%
02/18/2016 04:00	ECB Current Account SA	Dec	--	--	26.4b
02/18/2016 04:00	Current Account NSA	Dec	--	--	29.8b
02/18/2016 07:30	meeting				
02/19/2016 10:00	Consumer Confidence	Feb A	-6.5	--	-6.3

**JAPAN**

Date Time	Event		Survey	Actual	Prior
02/14/2016 18:50	GDP SA QoQ	4Q P	-0.20%	--	0.30%
02/14/2016 18:50	GDP Annualized SA QoQ	4Q P	-0.80%	--	1.00%
02/14/2016 18:50	GDP Nominal SA QoQ	4Q P	-0.10%	--	0.40%
02/14/2016 18:50	GDP Deflator YoY	4Q P	1.60%	--	1.80%
02/14/2016 18:50	GDP Private Consumption QoQ	4Q P	-0.60%	--	0.40%
02/14/2016 18:50	GDP Business Spending QoQ	4Q P	-0.20%	--	0.60%
02/14/2016 23:30	Industrial Production MoM	Dec F	--	--	-1.40%
02/14/2016 23:30	Industrial Production YoY	Dec F	--	--	-1.60%
02/14/2016 23:30	Capacity Utilization MoM	Dec	--	--	-0.10%
02/14/2016 23:30	Tertiary Industry Index MoM	Dec	-0.10%	--	-0.80%
02/15/2016 23:00	Tokyo Condominium Sales YoY	Jan	--	--	-34.10%
02/16/2016 18:50	Machine Orders MoM	Dec	4.60%	--	-14.40%
02/16/2016 18:50	Machine Orders YoY	Dec	-2.80%	--	1.20%
02/17/2016 01:00	Machine Tool Orders YoY	Jan F	--	--	-17.20%
02/17/2016 18:50	Japan Buying Foreign Bonds	Feb-12	--	--	¥1454.0b
02/17/2016 18:50	Japan Buying Foreign Stocks	Feb-12	--	--	¥202.4b
02/17/2016 18:50	Foreign Buying Japan Bonds	Feb-12	--	--	¥19.5b
02/17/2016 18:50	Foreign Buying Japan Stocks	Feb-12	--	--	¥610.4b
02/17/2016 18:50	Trade Balance	Jan	¥646.6b	--	¥140.2b
02/17/2016 18:50	Trade Balance Adjusted	Jan	¥62.1b	--	¥36.6b
02/17/2016 18:50	Exports YoY	Jan	-11	--	-8
02/17/2016 18:50	Imports YoY	Jan	-15.9	--	-18
02/18/2016 23:30	All Industry Activity Index MoM	Dec	-0.30%	--	-1.00%
02/19/2016 00:30	Tokyo Dept Store Sales YoY	Jan	--	--	2.20%
02/19/2016 00:30	Nationwide Dept Sales YoY	Jan	--	--	0.10%

**CHINA**

02/11/2016 02/15	New Yuan Loans CNY	Jan	1900.0b	--	597.8b
02/11/2016 02/15	Aggregate Financing CNY	Jan	2200.0b	--	1820.0b
02/11/2016 02/15	Money Supply M0 YoY	Jan	10.60%	--	4.90%
02/11/2016 02/15	Money Supply M1 YoY	Jan	14.70%	--	15.20%
02/11/2016 02/15	Money Supply M2 YoY	Jan	13.50%	--	13.30%
02/11/2016 02/18	Foreign Direct Investment YoY CNY	Jan	-5.90%	--	-5.80%
02/14/2016 02/15	Trade Balance	Jan	\$60.60b	--	\$60.09b
02/14/2016 02/15	Exports YoY	Jan	-2.00%	--	-1.40%
02/14/2016 02/15	Imports YoY	Jan	-3.90%	--	-7.60%
02/14/2016 02/15	Exports YoY CNY	Jan	3.60%	--	2.30%
02/14/2016 02/15	Imports YoY CNY	Jan	1.80%	--	-4.00%
02/14/2016 02/15	Trade Balance CNY	Jan	389.01b	--	382.05b
02/17/2016 20:30	CPI YoY	Jan	1.90%	--	1.60%
02/17/2016 20:30	PPI YoY	Jan	-5.40%	--	-5.90%

**PIIGS**

Date Time	Event		Survey	Actual	Prior
02/12/2016 03:00	CPI Core MoM	Jan	--	--	0.00%
02/12/2016 03:00	CPI Core YoY	Jan	0.70%	--	0.90%
02/12/2016 03:00	CPI EU Harmonised MoM	Jan F	-2.50%	--	-2.50%
02/12/2016 03:00	CPI EU Harmonised YoY	Jan F	-0.40%	--	-0.40%
02/12/2016 03:00	CPI MoM	Jan F	-1.90%	--	-1.90%
02/12/2016 03:00	CPI YoY	Jan F	-0.30%	--	-0.30%
02/12/2016 04:00	GDP WDA QoQ	4Q P	0.30%	--	0.20%
02/12/2016 04:00	GDP WDA YoY	4Q P	1.20%	--	0.80%
02/12/2016 04:30	GDP QoQ	4Q P	0.40%	--	0.00%
02/12/2016 04:30	GDP YoY	4Q P	1.40%	--	1.40%
02/12/2016 05:00	GDP (QoQ)	4Q A	-0.80%	--	-0.90%
02/12/2016 05:00	GDP NSA YoY	4Q A	-1.50%	--	-0.90%
02/15/2016 02:45	Bloomberg Feb. Italy Economic Survey				
02/15/2016 02:50	Bloomberg Feb. Spain Economic Survey				
02/15/2016 04:30	General Government Debt	Dec	--	--	2211.9b
02/15/2016 06:00	Trade Balance	Dec	--	--	3379m
02/15/2016 06:00	Labour Costs YoY	4Q	--	--	-2.80%
02/16/2016 04:00	Trade Balance Total	Dec	--	--	4409m
02/16/2016 04:00	Trade Balance EU	Dec	--	--	1097m
02/17/2016 05:00	CPI YoY	Jan	-0.20%	--	-0.20%
02/17/2016 05:00	CPI EU Harmonized YoY	Jan	0.40%	--	0.40%
02/17/2016 06:00	PPI MoM	Jan	--	--	-1.10%
02/17/2016 06:00	PPI YoY	Jan	--	--	-2.60%
02/18/2016 04:00	Trade Balance	Dec	--	--	-1849.7m
02/18/2016 04:30	Current Account Balance	Dec	--	--	4460m
02/18/2016 06:00	CPI EU Harmonized MoM	Jan	--	--	-0.10%
02/18/2016 06:00	CPI EU Harmonized YoY	Jan	--	--	0.20%
02/18/2016 06:00	CPI MoM	Jan	--	--	-0.10%
02/18/2016 06:00	CPI YoY	Jan	--	--	0.10%
02/19/2016	Current Account Balance	Dec	--	--	-1217m

**THAILAND**

02/12/2016 02:30	Foreign Reserves	Feb-05	--	--	\$160.1b
02/12/2016 02:30	Forward Contracts	Feb-05	--	--	\$9.2b
02/14/2016 21:30	GDP Annual YoY	2015	2.70%	--	0.70%
02/14/2016 21:30	GDP SA QoQ	4Q	0.60%	--	1.00%
02/14/2016 21:30	GDP YoY	4Q	2.50%	--	2.90%
02/19/2016 02:30	Foreign Reserves	Feb-12	--	--	--
02/19/2016 02:30	Forward Contracts	Feb-12	--	--	--

**การรายงานผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในตลาดโลกสัปดาห์นี้**
**USA (S&P500)**

Company Name	Company Ticker	Date	Net Profit (Million US\$)		
			Actual	Estimate	Surprise
Interpublic Group of Cos Inc/The	IPG US	12/02/2016		0.622	
Ventas Inc	VTR US	12/02/2016		1.013	
DENTSPLY International Inc	XRAY US	12/02/2016		0.653	
TEGNA Inc	TGNA US	16/02/2016		0.457	
Genuine Parts Co	GPC US	16/02/2016		1.013	
Hormel Foods Corp	HRL US	16/02/2016		0.369	
Baxalta Inc	BXLT US	16/02/2016		0.555	
Vornado Realty Trust	VNO US	16/02/2016		1.303	
Cerner Corp	CERN US	16/02/2016		0.568	
Express Scripts Holding Co	ESRX US	16/02/2016		1.556	
FirstEnergy Corp	FE US	16/02/2016		0.568	
Devon Energy Corp	DVN US	16/02/2016		0.707	
Agilent Technologies Inc	A US	16/02/2016		0.433	
FMC Technologies Inc	FTI US	16/02/2016		0.483	
Cimarex Energy Co	XEC US	16/02/2016		-0.221	
Public Storage	PSA US	16/02/2016		2.421	
Zoetis Inc	ZTS US	16/02/2016		0.385	
Host Hotels & Resorts Inc	HST US	17/02/2016		0.35	
Noble Energy Inc	NBL US	17/02/2016		-0.022	
Garmin Ltd	GRMN US	17/02/2016		0.476	
Dr Pepper Snapple Group Inc	DPS US	17/02/2016		0.981	
Priceline Group Inc/The	PCLN US	17/02/2016		11.818	
Analog Devices Inc	ADI US	17/02/2016		0.545	
NVIDIA Corp	NVDA US	17/02/2016		0.43	
Marriott International Inc/MD	MAR US	17/02/2016		0.76	
Newmont Mining Corp	NEM US	17/02/2016		0.131	
Marathon Oil Corp	MRO US	17/02/2016		-0.475	
Williams Cos Inc/The	WMB US	17/02/2016		0.267	
NetApp Inc	NTAP US	17/02/2016		0.683	
CF Industries Holdings Inc	CF US	17/02/2016		0.819	
Entergy Corp	ETR US	18/02/2016		1.448	
Laboratory Corp of America Holdings	LH US	18/02/2016		1.985	
NiSource Inc	NI US	18/02/2016		0.303	
SCANA Corp	SCG US	18/02/2016		0.746	
Welltower Inc	HCN US	18/02/2016		1.121	
Waste Management Inc	WM US	18/02/2016		0.678	
Columbia Pipeline Group Inc	CPGX US	18/02/2016		0.18	
Perrigo Co PLC	PRGO US	18/02/2016		1.927	
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	HOT US	18/02/2016		0.791	
Duke Energy Corp	DUK US	18/02/2016		0.904	
Discovery Communications Inc	DISCA US	18/02/2016		0.441	
Wal-Mart Stores Inc	WMT US	18/02/2016		1.466	
Consolidated Edison Inc	ED US	18/02/2016		0.538	
Nordstrom Inc	JWN US	18/02/2016		1.237	
Applied Materials Inc	AMAT US	18/02/2016		0.254	
Flowserve Corp	FLS US	18/02/2016		0.916	
Fluor Corp	FLR US	18/02/2016		0.931	
PG&E Corp	PCG US	18/02/2016		0.44	
Quanta Services Inc	PWR US	18/02/2016		0.284	
Equinix Inc	EQIX US	18/02/2016		3.071	
Deere & Co	DE US	19/02/2016		0.703	
Pinnacle West Capital Corp	PNW US	19/02/2016		0.256	
VF Corp	VFC US	19/02/2016		1.012	
Public Service Enterprise Group Inc	PEG US	19/02/2016		0.498	
Cabot Oil & Gas Corp	COG US	19/02/2016		-0.037	
Patterson Cos Inc	PDCO US	19/02/2016		0.668	
Ameren Corp	AEE US	19/02/2016		0.154	

**USA (Dow Jones)**

Company Name	Company Ticker	Date	Net Profit (Million US\$)		
			Actual	Estimate	Surprise
Wal-Mart Stores Inc	WMT US	18/02/2016		1.466	

## Bloomberg European 500 Index

Company Name	Company Ticker	Date	Net Profit (Million US\$)		
			Actual	Estimate	Surprise
Interpublic Group of Cos Inc/The	IPG US	12/02/2016		0.622	
Ventas Inc	VTR US	12/02/2016		1.013	
DENTSPLY International Inc	XRAY US	12/02/2016		0.653	
TEGNA Inc	TGNA US	16/02/2016		0.457	
Genuine Parts Co	GPC US	16/02/2016		1.013	
Hormel Foods Corp	HRL US	16/02/2016		0.369	
Baxalta Inc	BXLT US	16/02/2016		0.555	
Vornado Realty Trust	VNO US	16/02/2016		1.303	
Cerner Corp	CERN US	16/02/2016		0.568	
Express Scripts Holding Co	ESRX US	16/02/2016		1.556	
FirstEnergy Corp	FE US	16/02/2016		0.568	
Devon Energy Corp	DVN US	16/02/2016		0.707	
Agilent Technologies Inc	A US	16/02/2016		0.433	
FMC Technologies Inc	FTI US	16/02/2016		0.483	
Cimarex Energy Co	XEC US	16/02/2016		-0.221	
Public Storage	PSA US	16/02/2016		2.421	
Zoetis Inc	ZTS US	16/02/2016		0.385	
Host Hotels & Resorts Inc	HST US	17/02/2016		0.35	
Noble Energy Inc	NBL US	17/02/2016		-0.022	
Garmin Ltd	GRMN US	17/02/2016		0.476	
Dr Pepper Snapple Group Inc	DPS US	17/02/2016		0.981	
Priceline Group Inc/The	PCLN US	17/02/2016		11.818	
Analog Devices Inc	ADI US	17/02/2016		0.545	
NVIDIA Corp	NVDA US	17/02/2016		0.43	
Marriott International Inc/MD	MAR US	17/02/2016		0.76	
Newmont Mining Corp	NEM US	17/02/2016		0.131	
Marathon Oil Corp	MRO US	17/02/2016		-0.475	
Williams Cos Inc/The	WMB US	17/02/2016		0.267	
NetApp Inc	NTAP US	17/02/2016		0.683	
CF Industries Holdings Inc	CF US	17/02/2016		0.819	
Entergy Corp	ETR US	18/02/2016		1.448	
Laboratory Corp of America Holdings	LH US	18/02/2016		1.985	
NiSource Inc	NI US	18/02/2016		0.303	
SCANA Corp	SCG US	18/02/2016		0.746	
Welltower Inc	HCN US	18/02/2016		1.121	
Waste Management Inc	WM US	18/02/2016		0.678	
Columbia Pipeline Group Inc	CPGX US	18/02/2016		0.18	
Perrigo Co PLC	PRGO US	18/02/2016		1.927	
Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	HOT US	18/02/2016		0.791	
Duke Energy Corp	DUK US	18/02/2016		0.904	
Discovery Communications Inc	DISCA US	18/02/2016		0.441	
Wal-Mart Stores Inc	WMT US	18/02/2016		1.466	
Consolidated Edison Inc	ED US	18/02/2016		0.538	
Nordstrom Inc	JWN US	18/02/2016		1.237	
Applied Materials Inc	AMAT US	18/02/2016		0.254	
Flowserve Corp	FLS US	18/02/2016		0.916	
Fluor Corp	FLR US	18/02/2016		0.931	
PG&E Corp	PCG US	18/02/2016		0.44	
Quanta Services Inc	PWR US	18/02/2016		0.284	
Equinix Inc	EQIX US	18/02/2016		3.071	
Deere & Co	DE US	19/02/2016		0.703	
Pinnacle West Capital Corp	PNW US	19/02/2016		0.256	
VF Corp	VFC US	19/02/2016		1.012	
Public Service Enterprise Group Inc	PEG US	19/02/2016		0.498	
Cabot Oil & Gas Corp	COG US	19/02/2016		-0.037	
Patterson Cos Inc	PDCO US	19/02/2016		0.668	
Ameren Corp	AEE US	19/02/2016		0.154	



**SET Index**

Company Name	Company Ticker	Date	Net Profit (Million US\$)		
			Actual	Estimate	Surprise
Muramoto Electron Thailand PCL	METCO TB	12/02/2016			
Royal Orchid Hotel Thailand PCL	ROH TB	12/02/2016			
Thai Carbon Black PCL	TCB TB	12/02/2016			
Thai President Foods PCL	TF TB	12/02/2016			
Bangkok Land PCL	BLAND TB	12/02/2016			
Sammakorn PCL	SAMCO TB	12/02/2016			
Sino-Thai Engineering & Construction PCL	STEC TB	12/02/2016		0.819	
Siam Steel International PCL	SIAM TB	12/02/2016			
Thai Rayon PCL	TR TB	12/02/2016			
TTL Industries PCL	TTL TB	12/02/2016			
Vinythai PCL	VNT TB	12/02/2016		0.41	
Thoresen Thai Agencies PCL	TTA TB	12/02/2016			
Wiik & Hoeglund PCL	WIJK TB	12/02/2016			
Thai Oil PCL	TOP TB	12/02/2016		6.148	
Furukawa Metal Thailand PCL	FMT TB	12/02/2016			
Eastern Water Resources Development and Manage	EASTW TB	12/02/2016	0.95	1.01	-5.94%
Major Cineplex Group PCL	MAJOR TB	12/02/2016		1.323	
Siam Future Development PCL	SF TB	12/02/2016		0.445	
Group Lease PCL	GL TB	12/02/2016		0.46	
Airports of Thailand PCL	AOT TB	12/02/2016		3.22	
Thai Metal Trade PCL	TMT TB	12/02/2016		0.73	
Sahamit Machinery PCL	SMT TB	12/02/2016			
Thai Industrial Fund 1	TIF1 TB	12/02/2016	0.335		
Multi-National Residence Fund	MNRF TB	12/02/2016			
Nichada Thani Property Fund 2	MNIF2 TB	12/02/2016			
MFC-Strategic Storage Fund	MsTOR TB	12/02/2016			
101 Montri Storage Property Fund	MONTRI TB	12/02/2016			
Sub Sri Thai Property Fund	SSTPF TB	12/02/2016			
Hemraj Industrial Property & Leasehold Fund	HPF TB	12/02/2016			
MFC Patong Heritage Property Fund	MpAT TB	12/02/2016			
Eastern Polymer Group PCL	EPG TB	12/02/2016		0.13	
Thai OPP PCL	TOPP TB	15/02/2016			
Salae Printing PCL	SLP TB	15/02/2016			
Ladprao General Hospital PCL	LPH TB	15/02/2016		0.145	
Amata VN PCL	AMATAV TB	15/02/2016		0.39	
Taokaenoi Food & Marketing PCL	TKN TB	15/02/2016		0.24	
Plan B Media Pcl	PLANB TB	15/02/2016		0.122	
Star Petroleum Refining PCL	SPRC TB	15/02/2016		2.395	
Thai Hotel Investment Freehold & Leasehold Propert	THIF TB	15/02/2016			
Thailand Hospitality Property Fund	TLHPF TB	15/02/2016			
WHA Premium Growth Freehold & Leasehold Real E	WHART TB	15/02/2016			
PM Thoresen Asia Holdings PCL	PMTA TB	15/02/2016			
Scan Inter PCL	SCN TB	15/02/2016		0.235	
JWD Infologistics PCL	JWD TB	15/02/2016		0.58	
WHA Business Complex Freehold & Leasehold Real	WHABT TB	15/02/2016			
LH Hotel Leasehold Real Estate Investment Trust	LHHOTEL TB	15/02/2016			
MFC Industrial Real Estate Investment Trust	MIT TB	15/02/2016			
Bangkok Expressway & Metro PCL	BEM TB	15/02/2016		0.147	
Saha Pathana Inter-Holding PCL	SPI TB	16/02/2016			
Shangri-La Hotel PCL	SHANG TB	16/02/2016			
Siam Makro PCL	MAKRO TB	16/02/2016		1.147	
Thantawan Industry PCL	THIP TB	16/02/2016			
Major Cineplex Lifestyle Leasehold Property Fund	MJLF TB	16/02/2016			
IFS Capital Thailand PCL	IFS TB	16/02/2016		0.25	
UOB Freehold Eight Thonglor Property Fund	UOB8TF TB	16/02/2016			
Crystal Retail Growth Leasehold Property Fund	CRYSTAL TB	16/02/2016			
Amata Summit Growth Freehold & Leasehold Real E	AMATAR TB	16/02/2016			
KCE Electronics PCL	KCE TB	17/02/2016		3.82	
Intouch Holdings PCL	INTUCH TB	17/02/2016		4.993	

**SET Index**

Company Name	Company Ticker	Date	Net Profit (Million US\$)		
			Actual	Estimate	Surprise
Delta Electronics Thailand PCL	DELTA TB	17/02/2016		5.183	
Amata Corp PCL	AMATA TB	17/02/2016		1.027	
Pruksa Real Estate PCL	PS TB	17/02/2016		3.077	
Sahacogen Chonburi PCL	SCG TB	17/02/2016			
Thai Agro Energy PCL	TAE TB	17/02/2016			
CP ALL PCL	CPALL TB	17/02/2016		1.464	
Polplex Thailand PCL	PTL TB	17/02/2016			
TTW PCL	TTW TB	17/02/2016		0.69	
Thai Optical Group PCL	TOG TB	17/02/2016			
TICON Property Fund	TFUND TB	17/02/2016		0.6	
Baan Rock Garden PCL	BROCK TB	17/02/2016			
Global Connections PCL	GC TB	17/02/2016			
TPARK Logistics Property Fund	TLOGIS TB	17/02/2016		0.8	
CK Power PCL	CKP TB	17/02/2016		0.04	
PTT Global Chemical PCL	PTTGC TB	17/02/2016		5.338	
Richy Place 2002 Pcl	RICHY TB	17/02/2016			
Digital Telecommunications Infrastructure Fund	DIF TB	17/02/2016		0.857	
Banpu PCL	BANPU TB	18/02/2016		0.646	
Eternal Energy PCL	EE TB	18/02/2016			
Kang Yong Electric PCL	KYE TB	18/02/2016			
Electricity Generating PCL	EGCO TB	18/02/2016		13.283	
President Bakery PCL	PB TB	18/02/2016			
Finansia Syrus Securities PCL	FSS TB	18/02/2016			
Lighting and Equipment PCL	LNE TB	18/02/2016			
Future Park Leasehold Property Fund	FUTUREPF TB	18/02/2016		1.27	
Siam Global House PCL	GLOBAL TB	18/02/2016		0.252	
Quality Houses Hotel and Residence Freehold and L	QHHR TB	18/02/2016			
Alucon PCL	ALUCON TB	19/02/2016			
Polaris Capital PCL	POLAR TB	19/02/2016			
Samitivej PCL	SVH TB	19/02/2016			
TIPCO Foods PCL	TIPCO TB	19/02/2016		0.17	
Tipco Asphalt PCL	TASCO TB	19/02/2016		3.31	
City Sports & Recreation PCL	CSR TB	19/02/2016			
MFC Asset Management PCL	MFC TB	19/02/2016			
New City Bangkok PCL	NC TB	19/02/2016			
President Rice Products PCL	PR TB	19/02/2016			
Robinson Department Store PCL	ROBINS TB	19/02/2016		1.907	
Thai Insurance PCL/The	TIC TB	19/02/2016			
Bangchak Petroleum PCL/The	BCP TB	19/02/2016		4.423	
PTT PCL	PTT TB	19/02/2016		22.224	
Bangkok Aviation Fuel Services PCL	BAFS TB	19/02/2016			
Phatra Leasing PCL	PL TB	19/02/2016			
Advanced Information Technology PCL	AIT TB	19/02/2016		2.485	
Matching Maximize Solution PCL	MATCH TB	19/02/2016			
IT City PCL	IT TB	19/02/2016			
Globlex Holding Management PCL	GBX TB	19/02/2016			
Somboon Advance Technology PCL	SAT TB	19/02/2016		1.514	
Forth Corp PCL	FORTH TB	19/02/2016		0.47	
JC Leasehold Property Fund	JCP TB	19/02/2016			
Sabina PCL	SABINA TB	19/02/2016			
Indorama Ventures PCL	IVL TB	19/02/2016		1.229	
COL PCL	COL TB	19/02/2016		1.262	
Jay Mart PCL	JMART TB	19/02/2016		0.615	
Symphony Communication PCL	SYMC TB	19/02/2016		0.547	
MC Group PCL	MC TB	19/02/2016		0.88	
Sub Sri Thai Smart Storage Property Fund	SSTSS TB	19/02/2016			
Muangthai Leasing PCL	MTLS TB	19/02/2016		0.393	

## Warrant Corner

As of: **11 February 2016**

Warrant	Final Exercise Date	Exercise Price	Exercise Ratio		Warrant Price	Stock Price	Dilution Factor	Intrinsic Value	Theory Price(B&S)	All-in Premium	Gearing (x)	Delta	Breakeven	Implied Gearing	Parity Ratio	In-Out Money	Conversion Periods
			Warrant	Stock													
ABC-W1	10 Sep 19	0.482	1.00000	3.110	0.55	0.51	0.21	0.07	0.62	29%	2.88	0.78	7%	2.25	0.77	-29%	End of Jun, Dec
ABC-W2	5 Jun 20	1.500	1.00000	1.000	0.15	0.51	0.18	0.00	0.08	224%	3.40	0.38	31%	1.30	0.31	-224%	At the End of Jun, Dec
AEC-W2	10 Apr 17	2.000	1.00000	1.000	0.12	0.40	0.12	0.00	0.00	430%	3.33	0.01	320%	0.02	0.19	-430%	At the End of Jun, Dec
AEC-W4	27 May 18	1.000	1.00000	1.000	0.20	0.40	0.09	0.00	0.02	200%	2.00	0.22	62%	0.44	0.33	-200%	At the End of Jun, Dec
AIE-W1	7 May 18	0.250	1.00000	1.000	0.00	0.00	0.00	0.00	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	0.00	nm.	N/A
AIRA-W1	2 Aug 18	2.000	1.00000	1.000	0.72	2.22	0.12	0.19	0.75	23%	3.08	0.75	9%	2.30	0.82	-23%	At the End of Oct, Jan, Apr and Jul
AIRA-W2	2 Aug 19	3.500	1.00000	1.000	0.35	2.22	0.12	0.00	0.51	73%	6.34	0.54	17%	3.45	0.58	-73%	At the End of Oct, Jan, Apr and Jul
AJD-W1	20 Nov 19	1.527	1.00000	1.310	0.63	1.05	0.20	0.00	0.41	91%	2.18	0.64	19%	1.40	0.52	-91%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
AJD-W2	20 Jan 17	0.189	1.00000	1.059	0.85	1.05	0.09	0.83	0.91	-6%	1.31	1.00	-6%	1.31	1.06	6%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
AQ-W3	19 May 16	0.584	1.00000	1.028	0.00	0.00	0.18	0.00	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	0.00	nm.	At the End of Dec
BKD-W1	27 Feb 16	2.910	2.00000	1.210	0.00	3.20	0.20	0.14	0.16	-9%	nm.	0.83	-89%	nm.	1.10	9%	At the End of Jun
BLAND-W4	2 Jul 18	2.000	1.00000	1.000	0.22	1.40	0.25	0.00	0.17	59%	6.36	0.40	21%	2.53	0.63	-59%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
BROCK-W1	1 Jun 18	3.500	1.00000	1.000	0.39	2.50	0.17	0.00	0.48	56%	6.41	0.54	21%	3.44	0.64	-56%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
BROOK-W4	8 Aug 16	0.208	1.00000	1.000	0.66	0.70	0.16	0.41	0.51	24%	1.06	0.99	55%	1.05	0.81	-24%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
BTC-W3	28 Dec 20	0.600	1.00000	1.000	0.02	0.12	0.33	0.00	0.01	417%	6.00	0.25	40%	1.52	0.19	-417%	30th Nov
BTS-W3	1 Nov 18	12.000	1.00000	1.000	0.63	8.05	0.25	0.00	0.89	57%	12.78	0.36	18%	4.55	0.64	-57%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
BWG-W3	8 Jun 16	1.500	1.00000	1.000	0.22	1.64	0.10	0.13	0.25	5%	7.45	0.70	16%	5.21	0.95	-5%	30 Sep 15, 30 Dec 15, 31 Mar 16 and 8 Jun 16
CCP-W2	30 Sep 16	0.250	1.00000	4.333	2.26	0.77	0.05	2.13	2.27	0%	1.48	1.00	0%	1.47	1.00	0%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
CGD-W3	7 Sep 16	1.800	1.00000	1.000	0.21	1.28	0.25	0.00	0.06	57%	6.10	0.30	120%	1.85	0.64	-57%	The last business day of every 6th month
CGH-W1	5 Jan 18	1.624	1.00000	1.108	0.56	1.85	0.18	0.21	0.66	15%	3.66	0.77	8%	2.80	0.87	-15%	At the End of Jun
CGH-W2	14 Jul 18	1.600	1.00000	1.000	0.57	1.85	0.08	0.23	0.70	17%	3.25	0.77	7%	2.49	0.85	-17%	At the End of Jun
CHO-W1	27 Oct 16	0.500	1.00000	1.000	1.22	1.77	0.15	1.07	1.24	-3%	1.45	0.98	-4%	1.42	1.03	3%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
CIG-W5	30 Sep 16	1.150	1.00000	1.000	0.11	0.65	0.20	0.00	0.01	94%	5.91	0.14	183%	0.84	0.52	-94%	End of every month
CKP-W1	28 May 20	6.000	1.00000	1.000	0.41	2.24	0.20	0.00	0.33	186%	5.46	0.39	28%	2.11	0.35	-186%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
COLOR-W1	16 Jun 16	3.099	1.00000	1.291	0.56	1.28	0.10	0.00	0.00	176%	2.95	0.00	1794%	0.01	0.36	-176%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
CSS-W1	31 Mar 16	1.249	1.00000	1.201	3.34	4.32	0.06	3.48	3.67	-7%	1.55	1.00	-40%	1.55	1.07	7%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
CWT-W3	14 May 16	1.000	1.00000	1.000	1.12	2.04	0.15	0.89	1.06	4%	1.82	1.00	16%	1.82	0.96	-4%	At the End of Jun, Dec
DCON-W1	8 May 19	0.318	1.00000	15.709	4.74	0.58	0.13	3.58	2.74	7%	1.92	0.54	2%	1.05	0.94	-7%	Every 6 Months
DCON-W2	28 Jan 17	0.357	1.00000	1.403	0.45	0.58	0.10	0.28	0.28	17%	1.81	0.78	18%	1.42	0.86	-17%	Every 3 Months after 1st exercise on 31 Jul 16
DIMET-W1	1 Nov 17	0.500	1.00000	1.000	4.72	5.45	0.05	4.70	4.97	-4%	1.15	1.00	-2%	1.15	1.04	4%	At the End of Jun, Dec
DNA-W1	18 Nov 18	0.100	1.00000	5.000	3.34	1.70	0.19	6.47	7.15	-55%	2.54	1.00	-25%	2.54	2.21	55%	18th Nov 18
EARTH-W3	15 Sep 16	1.466	1.00000	1.023	2.94	4.76	0.01	3.34	3.35	-9%	1.66	0.99	-14%	1.64	1.10	9%	Every 15 Mar and 15 Sept
EARTH-W4	15 Sep 19	7.000	1.00000	1.000	0.27	4.76	0.29	0.00	0.90	53%	17.63	0.53	13%	9.37	0.65	-53%	Every 15 Mar and 15 Sept
ECF-W1	29 Jul 17	0.500	1.00000	1.000	2.78	3.38	0.29	2.03	2.78	-3%	1.22	0.97	-2%	1.18	1.03	3%	End of May and November
ECL-W2	23 Feb 18	1.600	1.00000	1.000	0.67	2.10	0.33	0.33	0.66	8%	3.13	0.77	4%	2.40	0.93	-8%	Every August and February
EFORL-W2	22 Aug 16	0.100	1.00000	1.000	0.42	0.65	0.33	0.37	0.50	-20%	1.55	0.99	-34%	1.54	1.25	20%	At the End of May, Nov
EIC-W1	29 May 17	1.000	1.00000	1.313	0.59	1.03	0.16	0.03	0.36	41%	2.29	0.71	30%	1.64	0.71	-41%	At the End of May, Nov
EIC-W2	16 Jul 20	1.000	1.00000	1.000	0.57	1.03	0.22	0.02	0.47	52%	1.81	0.80	10%	1.45	0.66	-52%	At the End of Jun, Dec
EMC-W4	16 Mar 16	0.299	1.00000	1.335	0.01	0.19	0.15	0.00	0.00	61%	25.37	0.00	16856%	0.06	0.62	-61%	Every 15 Mar, 15 Sept and 15 Dec
EMC-W5	30 Oct 17	0.250	1.00000	1.000	0.06	0.19	0.20	0.00	0.03	63%	3.17	0.55	33%	1.74	0.61	-63%	End of Jan Apr Jul and Oct
E-W1	22 Dec 20	1.408	1.00000	1.065	0.24	0.53	0.16	0.00	0.12	208%	2.35	0.46	26%	1.09	0.32	-208%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
E-W2	22 Dec 20	2.000	1.00000	1.000	0.00	0.53	0.12	0.00	0.06	277%	nm.	0.31	31%	nm.	0.27	-277%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
FER-W1	15 Jan 18	4.000	1.00000	1.000	0.44	1.02	0.05	0.00	0.02	335%	2.32	0.07	114%	0.16	0.23	-335%	End of Jan
FPI-W1	8 Jun 18	2.000	1.00000	1.000	2.50	4.40	0.20	1.92	2.42	2%	1.76	0.90	1%	1.58	0.98	-2%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
FVC-W1	14 May 18	0.500	1.00000	1.000	2.20	3.10	0.29	1.84	2.45	-13%	1.41	0.98	-6%	1.38	1.15	13%	End of May and Nov
GEL-W4	9 Jun 16	1.200	1.00000	1.000	0.04	0.56	0.19	0.00	0.00	121%	14.00	0.01	1045%	0.10	0.45	-121%	End of Dec
GENCO-W1	18 May 17	1.000	1.00000	1.576	1.18	1.45	0.12	0.62	0.93	21%	1.94	0.88	16%	1.70	0.83	-21%	End of Dec
GIFT-W1	29 Apr 18	2.000	1.00000	1.000	1.63	3.12	0.33	0.75	1.44	16%	1.91	0.89	7%	1.71	0.86	-16%	End of Oct and Apr
GJS-W2	12 Dec 17	2.070	1.00000	0.363	0.01	0.13	0.14	0.00	0.00	1513%	4.72	0.00	355%	0.00	0.06	-1513%	At the End of Jun, Dec
GJS-W3	7 Feb 20	1.500	1.00000	0.400	0.00	0.13	0.12	0.00	0.00	1054%	nm.	0.04	85%	nm.	0.09	-1054%	At the End of Jun, Dec
GLAND-W2	30 Jun 16	1.000	1.00000	1.118	0.00	2.86	0.00	2.08	2.07	-65%	nm.	0.99	-94%	nm.	2.86	65%	Every 30 Jun
GLAND-W3	30 Jun 17	1.000	1.00000	1.068	1.70	2.86	0.01	1.97	1.96	-9%	1.80	0.95	-7%	1.71	1.10	9%	Every 30 Jun
GLAND-W4	29 Jun 18	1.000	1.00000	1.000	1.65	2.86	0.09	1.69	1.81	-7%	1.73	0.92	-3%	1.59	1.08	7%	Every 30 Jun
GREEN-W2	7 Jun 16	1.000	1.00000	1.288	0.58	1.40	0.24	0.39	0.55	4%	3.11	0.96	12%	2.98	0.97	-4%	End of Dec
GREEN-W4	18 Jun 18	1.000	1.00000	1.000	0.70	1.40	0.22	0.31	0.63	21%	2.00	0.87	9%	1.73	0.82	-21%	At the End of May, Nov
GSTEL-W1	29 Sep 19	2.750	1.00000	0.200	0.02	0.19	0.14	0.00	0.00	1400%	1.90	0.02	111%	0.03	0.07	-1400%	At the End of Jun, Dec
GSTEL-W2	26 Sep 19	2.750	1.00000	0.200	0.00	0.19	0.04	0.00	0.00	1347%	nm.	0.01	109%	nm.	0.07	-1347%	At the End of Jun, Dec
GUNKUL-W	29 Sep 17	27.000	1.00000	1.000	5.75	24.00	0.07	0.00	5.37	36%	4.17	0.60	21%	2.51	0.73	-36%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
IFEC-W1	23 Feb 17	1.000	1.00000	1.186	5.55	6.10	0.02	5.91	6.07	-7%	1.30	1.00	-7%	1.30	1.07	7%	End of Nov 14, Nov15 and 23 Feb 17
IFEC-W2	8 Jul 18	25.000	1.00000	1.000	1.01	6.10	0.19	0.00	0.15	326%	6.04	0.10	83%	0.61	0.23	-326%	End of May 2016 and May 2017

## Warrant Corner

As of: **11 February 2016**

Warrant	Final Exercise Date	Exercise Price	Exercise Ratio		Warrant Price	Stock Price	Dilution Factor	Intrinsic Value	Theory Price(B&S)	All-in Premium	Gearing (x)	Delta	Breakeven	Implied Gearing	Parity Ratio	In-Out Money	Conversion Periods
			Warrant	Stock													
ILINK-W1	23 Jun 16	8.000	1.00000	2.500	25.00	18.30	0.07	23.84	25.93	-2%	1.83	1.00	-4%	1.83	1.02	2%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
IRCP-W2	16 May 17	5.250	1.00000	1.200	2.44	4.94	0.21	0.00	1.18	47%	2.43	0.61	36%	1.48	0.68	-47%	Every 15th of 6 Months (May and Nov)
ITD-W1	13 May 19	14.000	1.00000	1.000	1.01	6.90	0.17	0.00	1.10	118%	6.83	0.43	27%	2.97	0.46	-118%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
IVL-W1	24 Aug 17	36.000	1.00000	1.000	1.37	19.90	0.09	0.00	1.41	88%	14.53	0.27	51%	3.92	0.53	-88%	At the End of Jan, Apr, Jul, Oct
IVL-W2	24 Aug 18	43.000	1.00000	1.000	1.34	19.90	0.07	0.00	1.92	123%	14.85	0.29	37%	4.35	0.45	-123%	At the End of Jan, Apr, Jul, Oct
JAS-W3	5 Jul 20	4.300	1.00000	1.000	0.41	2.86	0.32	0.00	0.47	65%	6.98	0.44	12%	3.09	0.61	-65%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
JMT-W1	29 Jun 18	18.000	1.00000	1.000	2.16	11.10	0.17	0.00	1.57	82%	5.14	0.42	28%	2.16	0.55	-82%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
KCE-W2	19 Jun 16	5.000	1.00000	1.000	70.50	75.50	0.02	69.15	70.19	0%	1.07	0.99	0%	1.07	1.00	0%	Every 1-10th of Mar, Jun, Sep, Dec
KIAT-W1	22 Mar 18	0.500	1.00000	1.000	0.33	0.72	0.29	0.16	0.27	15%	2.18	0.80	7%	1.74	0.87	-15%	Every 23rd of March
L&E-W3	15 Jun 17	2.100	1.00000	1.000	1.34	3.60	0.09	1.37	1.49	-4%	2.69	0.84	-3%	2.26	1.05	4%	Every 15 Mar, Jun, Sep, Dec
LH-W3	5 May 17	3.500	1.00000	1.000	5.15	8.45	0.02	4.84	4.48	2%	1.64	0.88	2%	1.45	0.98	-2%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
LOXLEY-W	30 Sep 17	7.000	1.00000	1.000	0.99	2.50	0.03	0.00	0.06	220%	2.53	0.09	103%	0.24	0.31	-220%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
MACO-W1	2 Nov 17	2.000	1.00000	1.000	0.16	1.00	0.20	0.00	0.06	116%	6.25	0.24	56%	1.47	0.46	-116%	End of Quarter
MBAX-W1	17 Aug 17	2.500	1.00000	1.000	2.86	5.55	0.25	2.30	2.81	-3%	1.94	0.90	-2%	1.74	1.04	3%	Every 17 Feb and 17 Aug
MFC-W1	30 Mar 18	18.000	1.00000	1.000	5.80	24.20	0.33	4.15	6.43	-2%	4.17	0.69	-1%	2.86	1.02	2%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
MILL-W2	29 May 16	1.712	1.00000	1.460	0.18	1.26	0.17	0.00	0.04	46%	10.22	0.19	256%	1.94	0.69	-46%	At the End of Jun, Dec
MILL-W3	21 Dec 19	3.000	1.00000	1.000	0.34	1.26	0.15	0.00	0.21	165%	3.71	0.42	29%	1.57	0.38	-165%	End of Jun, Dec
MINT-W5	3 Nov 17	36.364	1.00000	1.100	5.05	34.75	0.05	0.00	9.55	18%	7.57	0.63	10%	4.77	0.85	-18%	Every 25 of Feb, May, Aug and Nov
MONO-W1	17 Oct 19	2.500	1.00000	1.000	0.39	1.98	0.32	0.00	0.49	46%	5.08	0.63	11%	3.19	0.69	-46%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
MOONG-W1	1 Jun 18	1.000	1.00000	1.000	3.92	5.15	0.14	3.56	3.67	-4%	1.31	0.89	-2%	1.17	1.05	4%	End of Jun and Dec
MPG-W1	1 Jun 18	1.000	1.00000	1.000	0.24	0.90	0.23	0.00	0.24	38%	3.75	0.68	15%	2.54	0.73	-38%	End of May and Nov
NBC-W1	11 Jul 18	3.000	1.00000	1.000	0.87	2.44	0.25	0.00	0.52	59%	2.80	0.56	21%	1.58	0.63	-59%	Every 15 Jun and Dec
NCL-W1	19 Jan 18	4.000	1.00000	1.000	0.48	2.10	0.25	0.00	0.19	113%	4.38	0.34	48%	1.48	0.47	-113%	At the End of Jun, Dec
NEP-W2	15 Dec 16	0.500	1.00000	1.000	0.12	0.49	0.25	0.00	0.09	27%	4.08	0.66	32%	2.71	0.79	-27%	Every 15 Mar, Jun, Sep, Dec
NEWS-W3	14 Sep 16	2.600	1.00000	0.387	0.00	0.16	0.03	0.00	0.00	1525%	nm.	0.00	11020%	nm.	0.06	-1525%	End of May, Nov
NEWS-W4	31 Mar 19	3.500	1.00000	0.285	0.02	0.16	0.02	0.00	0.00	2131%	2.28	0.00	169%	0.00	0.04	-2131%	End of March and Sept
NEWS-W5	3 Sep 18	0.290	1.00000	1.000	0.04	0.16	0.25	0.00	0.02	106%	4.00	0.45	33%	1.81	0.48	-106%	End of March and Sept
NINE-W1	11 Jul 18	4.000	1.00000	1.000	1.47	2.66	0.33	0.00	0.54	106%	1.81	0.55	35%	0.99	0.49	-106%	Every 15 Jun and Dec
NMG-W3	19 Jun 18	1.000	1.00000	1.000	0.38	1.36	0.18	0.29	0.51	1%	3.58	0.79	1%	2.83	0.99	-1%	Every 15 Jun and Dec
NPP-W1	30 May 16	1.000	1.00000	1.543	0.66	1.39	0.13	0.52	0.64	3%	3.25	0.94	9%	3.05	0.97	-3%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
NPP-W2	9 Mar 18	1.800	1.00000	1.000	1.00	1.39	0.06	0.00	0.32	101%	1.39	0.57	40%	0.79	0.50	-101%	March 9, 2018
NUSA-W1	31 May 16	1.000	1.00000	1.023	0.11	0.59	0.07	0.00	0.00	88%	5.49	0.05	708%	0.25	0.53	-88%	At the End of May, Nov
NUSA-W2	21 Jan 18	1.000	1.00000	1.000	0.29	0.59	0.04	0.00	0.08	119%	2.03	0.39	50%	0.80	0.46	-119%	At the End of May, Nov
PAE-W1	2 Nov 16	0.500	1.00000	1.000	0.02	0.10	0.33	0.00	0.00	420%	5.00	0.00	869%	0.00	0.19	-420%	Every 15 Mar, Jun, Sep, Dec
PL-W1	15 Jun 18	4.000	1.00000	1.000	1.43	3.70	0.08	0.00	0.93	47%	2.59	0.58	18%	1.50	0.68	-47%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
POLAR-W2	28 Jun 16	6.900	1.00000	0.058	0.00	0.09	0.03	0.00	0.00	7567%	nm.	0.00	9652579%	nm.	0.01	-7567%	At the End of Jun, Dec
POLAR-W3	1 Feb 18	2.000	1.00000	1.000	0.01	0.09	0.27	0.00	0.00	2133%	9.00	0.00	382%	0.00	0.04	-2133%	At the End of Dec
PPM-W1	19 May 17	7.000	1.00000	1.000	0.91	3.32	0.33	0.00	0.14	138%	3.65	0.22	98%	0.79	0.42	-138%	At the End of Jun, Dec
PRINC-W1	30 Sep 16	1.200	1.00000	1.000	2.40	3.40	0.32	1.50	2.28	6%	1.42	1.00	9%	1.42	0.94	-6%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
PSL-W1	15 Jun 18	17.500	1.00000	1.000	1.31	4.70	0.03	0.00	0.15	300%	3.59	0.11	81%	0.41	0.25	-300%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
PSTC-W1	28 Jan 19	0.500	1.00000	1.000	0.00	0.49	0.09	0.00	0.16	2%	nm.	0.68	1%	nm.	0.98	-2%	Last working day of Jan, Jul
RML-W4	14 Jun 18	1.970	1.00000	1.000	0.16	1.29	0.20	0.00	0.21	65%	8.06	0.49	24%	3.98	0.61	-65%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
ROJNA-W3	18 Jul 16	3.920	1.00000	1.021	1.23	5.10	0.03	1.17	1.41	0%	4.23	0.85	1%	3.58	1.00	0%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
RWI-W1	29 Jun 18	1.600	1.00000	1.000	0.73	2.00	0.33	0.27	0.75	17%	2.74	0.84	7%	2.31	0.86	-17%	Every 15th of Jun, Sept and Dec
SAMART-W	19 Feb 18	45.000	1.00000	1.000	1.16	18.60	0.17	0.00	0.77	148%	16.03	0.17	57%	2.73	0.40	-148%	19 th Feb 17
SAWAD-W1	29 May 20	60.000	1.00000	1.000	11.70	46.50	0.04	0.00	16.76	54%	3.97	0.67	11%	2.66	0.65	-54%	At the End of May, Nov
SIMAT-W2	19 May 20	15.000	1.00000	1.000	1.00	3.16	0.09	0.00	0.24	406%	3.16	0.21	46%	0.67	0.20	-406%	End of Jan, Apr, July, Oct
SIMAT-W3	19 May 25	30.000	1.00000	1.000	0.98	3.16	0.09	0.00	0.50	880%	3.22	0.32	28%	1.03	0.10	-880%	End of Jan, Apr, July, Oct
SIRI-W2	24 Nov 17	2.500	1.00000	1.000	0.11	1.50	0.19	0.00	0.10	74%	13.64	0.26	36%	3.58	0.57	-74%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
SMART-W1	20 Apr 18	1.250	1.00000	1.000	0.44	1.43	0.29	0.13	0.47	18%	3.25	0.79	8%	2.58	0.85	-18%	At the End of Jun, Dec
SMM-W3	25 Nov 16	1.500	1.00000	1.000	0.48	1.59	0.20	0.07	0.34	25%	3.31	0.72	32%	2.39	0.80	-25%	Every 25th of Month
STAR-W2	3 Jun 16	2.900	1.00000	1.000	4.50	6.40	0.20	2.80	3.73	16%	1.42	1.00	60%	1.42	0.86	-16%	Every 3rd of Jun
SUPER-W3	31 Mar 17	4.000	1.00000	1.000	0.21	1.22	0.07	0.00	0.01	245%	5.81	0.03	198%	0.18	0.29	-245%	End of Feb, May, Aug, Nov 2016 and Mar 2017
SUSCO-W1	4 Feb 19	4.000	1.00000	1.000	0.38	2.70	0.20	0.00	0.47	62%	7.11	0.47	18%	3.37	0.62	-62%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
SVI-W3	26 Mar 20	4.440	1.00000	1.000	1.90	5.55	0.01	1.10	2.53	14%	2.92	0.75	3%	2.19	0.88	-14%	Condition on warrant lock-up for SVI-W3 warrant
S-W1	15 Jul 19	15.000	1.00000	1.000	0.74	5.70	0.22	0.00	0.64	176%	7.70	0.34	35%	2.65	0.36	-176%	15th Jan 18, 16th Jul 18, 15th Jan 19
TAKUNI-W	28 Jan 21	2.000	1.00000	1.000	1.69	3.58	0.33	1.05	1.92	3%	2.12	0.88	1%	1.87	0.97	-3%	End of Dec
TAPAC-W2	1 May 17	2.100	1.00000	1.000	16.70	20.20	0.29	12.90	17.65	-7%	1.21	0.99	-6%	1.20	1.07	7%	At the End of Jan, Apr, Jul, Oct
TCC-W2	3 May 18	0.821	1.00000	1.218	0.00	1.33	0.00	0.62	0.81	-38%	nm.	0.87	-19%	nm.	1.62	38%	At the End of Feb May, Aug, Nov
TCC-W3	1 Apr 22	0.875	1.00000	1.142	0.95	1.33	0.08	0.48	0.95	28%	1.60	0.88	4%	1.41	0.78	-28%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec

## Warrant Corner

As of : **11 February 2016**

Warrant	Final Exercise Date	Exercise Price	Exercise Ratio		Warrant Price	Stock Price	Dilution Factor	Intrinsic Value	Theory Price(B&S)	All-in Premium	Gearing (x)	Delta	Breakeven	Implied Gearing	Parity Ratio	In-Out Money	Conversion Periods
			Warrant	Stock													
TCC-W4	14 May 23	1.000	1.00000	1.000	0.72	1.33	0.22	0.26	0.80	29%	1.85	0.88	4%	1.63	0.77	-29%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
TCJ-W1	18 Mar 16	9.565	1.00000	1.046	1.66	9.30	0.10	0.00	0.53	20%	5.86	0.51	531%	3.02	0.83	-20%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
TCMC-W1	26 Aug 16	2.000	1.00000	1.000	1.28	3.22	0.25	0.92	1.28	2%	2.52	0.97	3%	2.44	0.98	-2%	At the End of Mar, Sep
TFD-W2	15 May 16	4.853	1.00000	1.030	0.20	2.52	0.13	0.00	0.00	100%	12.98	0.01	1384%	0.11	0.50	-100%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
TFD-W3	15 May 16	5.000	1.00000	1.000	0.21	2.52	0.17	0.00	0.00	107%	12.00	0.01	1578%	0.08	0.48	-107%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
TGPRO-W1	28 Apr 17	0.200	1.00000	1.000	0.07	0.19	0.19	0.00	0.04	42%	2.71	0.66	34%	1.79	0.70	-42%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
TH-W1	9 Sep 17	1.000	1.00000	1.352	0.35	0.82	0.08	0.00	0.22	54%	3.17	0.55	31%	1.75	0.65	-54%	At the End of Sep
TH-W2	16 Jun 20	1.000	1.00000	1.000	0.30	0.82	0.25	0.00	0.29	59%	2.73	0.73	11%	1.98	0.63	-59%	At the End of Jun
TMC-W1	17 Dec 17	1.500	1.00000	1.000	0.62	2.02	0.33	0.35	0.72	5%	3.26	0.86	3%	2.81	0.95	-5%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
TMILL-W1	29 Oct 18	2.000	1.00000	1.000	1.19	2.76	0.14	0.65	1.12	16%	2.32	0.77	5%	1.79	0.87	-16%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
TPAC-W1	21 May 16	5.000	1.00000	1.000	2.32	7.80	0.18	2.30	2.70	-6%	3.36	0.97	-21%	3.26	1.07	6%	At the End of Mar, Sep
TPOLY-W2	28 Jun 18	3.000	1.00000	1.000	1.56	3.36	0.18	0.29	1.24	36%	2.15	0.78	14%	1.68	0.74	-36%	End of Quarter
TSJ-W2	28 Jun 18	1.200	1.00000	1.000	0.16	0.46	0.23	0.00	0.04	196%	2.88	0.27	58%	0.78	0.34	-196%	28th Jun 2018
TSR-W1	20 Dec 18	2.000	1.00000	1.000	3.90	6.40	0.33	2.93	4.25	-8%	1.64	0.96	-3%	1.58	1.08	8%	At the End of May
TTA-W4	1 Mar 17	17.467	1.00000	1.059	1.02	7.90	0.05	0.00	0.18	133%	8.20	0.11	124%	0.93	0.43	-133%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
TTA-W5	28 Feb 19	18.500	1.00000	1.000	1.12	7.90	0.09	0.00	0.97	148%	7.05	0.34	35%	2.40	0.40	-148%	End of Quarter
TT-W2	8 Dec 16	0.100	1.00000	1.047	0.32	0.45	0.06	0.34	0.37	-10%	1.47	1.00	-12%	1.47	1.11	10%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
TVD-W1	14 Jul 16	2.531	1.00000	1.383	0.49	1.11	0.05	0.00	0.00	160%	3.13	0.01	862%	0.03	0.38	-160%	At the End of Jun, Dec
T-W3	9 Aug 18	1.000	1.00000	1.594	0.05	0.12	0.19	0.00	0.00	759%	3.83	0.02	137%	0.07	0.12	-759%	9th Aug 2018
TWZ-W3	22 Jun 17	0.299	1.00000	1.003	0.13	0.29	0.06	0.00	0.06	48%	2.24	0.59	33%	1.31	0.68	-48%	At the End of Dec
TWZ-W4	31 May 18	0.700	1.00000	1.000	0.02	0.29	0.30	0.00	0.01	148%	14.50	0.21	48%	3.09	0.40	-148%	At the End of Dec
UPA-W1	22 Dec 17	3.000	1.00000	1.000	0.67	1.13	0.04	0.00	0.05	225%	1.69	0.17	88%	0.29	0.31	-225%	22nd Dec 17
UREKA-W1	21 Apr 17	0.500	1.00000	1.000	0.93	1.44	0.33	0.63	0.93	-1%	1.55	0.98	-1%	1.52	1.01	1%	End of May & Nov
U-W1	6 Nov 19	0.060	1.00000	1.000	0.01	0.03	0.24	0.00	0.01	133%	3.00	0.51	25%	1.52	0.43	-133%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
UWC-W2	29 Mar 19	0.100	1.00000	1.000	0.10	0.19	0.30	0.06	0.11	5%	1.90	0.94	2%	1.78	0.95	-5%	At the End of Mar and Sept
VGI-W1	1 Aug 18	7.000	1.00000	2.000	0.59	4.36	0.20	0.00	1.17	67%	14.78	0.42	23%	6.20	0.60	-67%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
VIBHA-W2	14 Jun 20	1.000	1.00000	1.000	1.23	2.28	0.07	1.18	1.41	-2%	1.85	0.88	-1%	1.62	1.02	2%	At the End of Sept
VTE-W1	13 Feb 16	2.150	1.00000	1.162	0.00	2.24	0.14	0.09	0.10	-4%	nm.	0.87	-100%	nm.	1.04	4%	At the End of Jun, Dec
WHA-W1	4 Mar 20	3.431	1.00000	10.201	7.05	2.78	0.08	0.00	10.01	48%	4.02	0.68	10%	2.74	0.67	-48%	Every 25 of Jun and Dec
WIIK-W1	16 Jun 18	5.000	1.00000	1.000	0.96	3.00	0.25	0.00	0.48	99%	3.13	0.49	34%	1.52	0.50	-99%	End of Dec
WORK-W1	30 Sep 19	38.100	1.00000	1.000	14.10	38.50	0.05	0.38	15.60	36%	2.73	0.74	9%	2.02	0.74	-36%	25th of Feb, May, Aug and Nov



Earnings Guide																													
Company	Rec. L/T 3 months	Price 11/02/16 (B)	Fair Value (B)	Upside (%)	CAPM Beta	Free Float (%)	Mkt. Cap. (Bbn)	Net Profit (Bm)			EPS (B)			PER (X)			BVS (B)			PBV (X)			DPS (B)		Yield (%)				
								15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	16F	17F	16F	17F
<b>AGRO &amp; FOOD INDUSTRY</b>																													
<b>Agribusiness</b>																													
							42.46	2,905	2,172	2,558				11.62	15.54	13.19				0.96	0.92	0.88			2.7	3.3			
GFPT	Switch	11.90	11.65	-2%	0.56	39.4	14.92	1,092	1,119	1,252	0.9	0.9	1.0	13.7	13.3	11.9	7.5	8.1	8.9	1.6	1.5	1.3	0.27	0.30	2.2	2.5			
STA	Switch	10.20	11.50	13%	0.79	54.4	13.06	1,358	525	737	1.1	0.4	0.6	9.6	24.9	17.7	16.4	16.5	16.8	0.6	0.6	0.6	0.25	0.35	2.4	3.4			
TWPC	BUY	6.55	7.89	20%	na.	51.9	5.77	455	529	570	0.5	0.6	0.6	12.7	10.9	10.1	5.7	6.0	6.4	1.2	1.1	1.0	0.30	0.32	4.6	4.9			
<b>Foods &amp; Beverages</b>																													
							546.06	30,622	34,145	37,347				17.64	15.72					2.00	1.90	1.80			3.2	3.5			
BR	BUY	6.85	9.00	31%	na.	52.5	6.26	569	641	717	0.6	0.7	0.8	11.0	9.8	8.7	4.9	5.3	5.7	1.4	1.3	1.2	0.35	0.39	5.1	5.7			
CPF	BUY	18.70	28.00	50%	1.19	53.3	144.79	10,903	11,810	13,346	1.5	1.6	1.8	12.7	11.7	10.4	16.3	17.1	18.0	1.1	1.1	1.0	0.80	0.90	4.3	4.8			
ICHI	BUY	12.10	18.30	51%	1.14	35.0	15.73	920	1,114	1,276	0.7	0.9	1.0	17.1	14.1	12.3	4.5	5.0	5.5	2.7	2.4	2.2	0.43	0.49	3.5	4.1			
KSL	BUY	3.80	4.82	27%	0.91	20.3	15.24	815	1,124	1,166	0.2	0.3	0.3	18.7	14.9	14.4	3.3	3.2	3.3	1.1	1.2	1.1	0.13	0.14	3.5	3.6			
M	BUY	53.50	65.00	21%	0.35	21.3	48.70	2,002	2,101	2,208	2.2	2.3	2.4	24.4	23.4	22.3	3.5	3.6	3.6	15.1	14.9	14.7	2.05	2.16	3.8	4.0			
MINT	BUY	34.75	44.00	27%	1.11	50.9	152.98	5,375	5,790	6,513	1.2	1.3	1.4	28.7	27.1	24.8	9.9	11.2	12.7	3.5	3.1	2.7	0.41	0.45	1.2	1.3			
OISHI	BUY	69.75	92.50	33%	0.48	20.3	13.08	757	825	874	4.0	4.4	4.7	17.3	15.9	15.0	21.8	24.5	27.3	3.2	2.8	2.6	1.85	2.33	2.7	3.3			
SAPPE	BUY	16.50	20.00	21%	0.62	25.0	4.97	291	382	445	1.0	1.3	1.5	17.0	13.0	11.1	5.6	6.3	7.3	3.0	2.6	2.3	0.52	0.62	3.2	3.8			
TFG	Switch	1.40	1.70	21%	na.	20.3	7.14	(1,529)	503	1,059	-0.3	0.1	0.2	NM	14.2	6.7	0.9	1.0	1.2	1.6	1.4	1.2	-	-	-	-			
TKN	0	9.00	6.60	-27%	na.	29.1	12.42	371	424	529	0.3	0.3	0.4	33.5	29.3	23.5	6.4	7.1	8.1	1.4	1.3	1.1	0.12	0.15	1.4	1.7			
TU	BUY	18.50	25.00	35%	0.65	63.9	88.28	5,957	6,726	7,301	1.2	1.4	1.5	14.8	13.1	12.1	9.8	10.5	11.2	1.9	1.8	1.6	0.70	0.77	3.8	4.1			
TVO	BUY	23.00	31.26	36%	0.68	53.1	18.60	2,061	1,806	1,915	2.5	2.2	2.4	9.0	10.3	9.7	9.6	10.0	10.4	2.4	2.3	2.2	1.90	1.92	8.3	8.3			
<b>Consumer Products</b>																													
<b>Home &amp; Office</b>																													
							4.36	55	248	344				73.03	18.48	13.33				1.26	1.13	1.06			1.1	3.0			
SIAM	BUY	3.02	4.86	61%	1.16	38.3	1.79	(59)	121	210	-0.1	0.2	0.3	NM	19.8	11.4	3.8	3.9	4.1	0.8	0.8	0.7	-	0.11	-	3.5			
<b>FINANCIALS</b>																													
<b>Banking</b>																													
							1,829.17	191,951	209,655	236,282				9.32	8.54	7.57				1.12	1.03	0.95			3.0	1.7			
BAY	SELL	30.50	35.00	15%	0.97	23.1	224.35	18,634	21,474	23,787	3.1	3.5	3.9	9.9	8.6	7.8	31.3	33.5	35.8	1.0	0.9	0.9	1.25	1.50	4.1	4.9			
BBL	Switch	148.50	158.00	6%	0.79	97.5	283.46	34,181	36,740	38,890	17.9	19.2	20.4	8.3	7.7	7.3	189.6	100.1	111.6	0.8	1.5	1.3	6.75	7.00	4.5	4.7			
KBANK	BUY	163.50	240.00	47%	1.22	78.5	391.30	39,474	43,155	51,084	16.5	18.0	21.3	9.9	9.1	7.7	119.4	133.5	150.3	1.4	1.2	1.1	4.00	4.50	2.4	2.8			
KKP	BUY	41.00	42.00	2%	1.05	76.5	34.72	3,317	3,805	4,018	3.9	4.5	4.7	10.5	9.1	8.6	45.1	47.2	49.5	0.9	0.9	0.8	2.15	2.26	5.2	5.5			
KTB	Switch	17.50	20.00	14%	1.22	44.9	244.68	28,492	32,589	37,022	2.0	2.3	2.6	8.6	7.5	6.6	17.6	18.9	20.3	1.0	0.9	0.9	0.93	1.06	5.3	6.1			
LHBANK	Switch	1.57	1.60	2%	0.86	26.5	21.41	1,652	1,815	2,004	0.1	0.1	0.1	13.0	11.8	10.7	1.3	1.4	1.4	1.2	1.2	1.1	0.05	0.06	3.4	3.7			
SCB	Switch	129.00	131.39	2%	1.44	63.9	438.50	47,182	48,338	54,763	13.9	14.2	16.1	9.3	9.1	8.0	90.5	72.3	83.2	1.4	1.8	1.6	-	-	-	-			
TCAP	BUY	36.00	46.50	29%	0.68	82.0	46.00	5,437	6,553	7,447	4.3	5.1	5.8	8.5	7.0	6.2	41.2	44.8	48.9	0.9	0.8	0.7	1.54	1.75	4.3	4.9			
TISCO	BUY	42.00	50.00	19%	0.78	75.0	33.63	4,250	4,605	5,180	5.3	5.8	6.5	7.9	7.3	6.5	35.2	38.7	42.6	1.2	1.1	1.0	2.88	3.23	6.8	7.7			
TMB	BUY	2.54	2.75	8%	1.20	43.9	111.12	9,333	10,580	12,088	0.2	0.2	0.3	11.9	10.5	9.2	1.7	1.9	2.1	1.5	1.3	1.2	0.10	0.11	3.8	4.4			
<b>Finance</b>																													
							217.43	10,537	12,332	14,259				20.30	17.46	15.19				2.81	2.58	2.37			3.0	3.6			
AEONTS	BUY	92.00	127.00	38%	0.35	29.9	23.00	2,429	2,667	2,910	9.7	10.7	11.6	9.5	8.6	7.9	48.1	55.0	62.6	1.9	1.7	1.5	3.73	4.07	4.1	4.4			
ASK	BUY	20.20	23.20	15%	0.71	40.6	7.11	706	801	869	2.0	2.3	2.5	10.1	8.9	8.2	12.4	13.3	14.2	1.6	1.5	1.4	1.59	1.73	7.9	8.6			
CGH	SELL	1.85	1.16	-37%	0.56	54.9	8.02	162	171	172	0.1	0.1	0.1	29.3	27.7	27.6	1.3	1.3	1.3	1.4	1.4	1.4	0.05	0.12	2.9	6.5			
CNS	SELL	2.50	2.60	4%	0.43	14.2	5.38	416	395	395	0.2	0.2	0.2	12.9	13.6	13.6	2.5	2.7	2.7	1.0	0.9	0.9	0.11	0.11	4.4	4.4			
FSS	Switch	2.84	3.53	24%	0.64	38.1	1.65	194	209	209	0.4	0.4	0.5	8.1	7.5	6.3	4.2	4.4	4.6	0.7	0.6	0.6	0.15	0.63	5.3	22.3			
GBX	SELL	0.76	0.89	17%	0.82	60.9	0.83	22	33	33	0.0	0.0	0.0	36.9	25.1	25.0	1.3	1.3	1.3	0.6	0.6	0.6	0.01	0.04	1.2	5.2			
GL	0	20.30	16.25	-20%	1.58	33.1	30.97	567	797	1,159	0.4	0.5	0.8	54.7	38.9	26.7	4.8	5.1	5.5	4.2	4.0	3.7	0.31	0.46	1.5	2.2			
IFS	BUY	2.56	3.10	21%	0.96	26.1	1.20	117	123	136	0.2	0.3	0.3	10.3	9.8	8.9	2.3	2.5	2.6	1.1	1.0	1.0	0.13	0.14	5.1	5.6			
JMT	BUY	11.10	14.70	32%	0.71	24.9	4.11	102	117	151	0.3	0.3	0.4	40.1	35.1	27.2	4.6	4.7	4.9	2.4	2.4	2.3	0.16	0.20	1.4	1.8			
KCAR	Switch	9.40	10.40	11%	0.24	26.6	2.35	200	216	242	0.8	0.9	1.0	11.8	10.9	9.7	7.2	7.5	7.9	1.3	1.3	1.2	0.52	0.58	5.5	6.2			
KGI	Switch	3.48	3.50	1%	0.50	65.0	6.93	580	580	580	0.3	0.3	0.3	11.9	12.0	12.0	2.5	2.5	2.6	1.4	1.4	1.4	0.27	0.27	7.7	7.7			
MBKET	Switch	23.00	24.40	6%	0.16	16.5	13.13	1,019	996	996	1.8	1.7	1.7	12.9	13.2	13.2	8.4	8.9	9.2	2.7	2.6	2.5	1.40	1.40	6.1	6.1			
MTLS	BUY	20.80	30.60	47%	1.07	20.1	44.10	820	1,152	1,508	0.4	0.5	0.7	53.8	38.3	29.2	2.7	3.1	3.5	7.7	6.8	5.9	0.27	0.36	1.3	1.7			
S11	BUY	9.30	11.25	21%	na.	28.2	5.70	335	459	565	0.5	0.7	0.9	17.0	12.4	10.1	2.8	3.3	3.9	3.3	2.8	2.4	0.30	0.37	3.2	4.0			
SAWAD	BUY	46.50	65.00	40%	0.85	43.3	47.43	1,311	1,807	2,314	1.3	1.8																	



Company		Earnings Guide																									
		Rec. L/T 3 months	Price 11/02/16 (B)	Fair Value (B)	Upside (%)	CAPM Beta	Free Float (%)	Mkt. Cap. (Bbn)	Net Profit (Bm)			EPS (B)			PER (X)			BVS (B)			PBV (X)			DPS (B)		Yield (%)	
									15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	16F	17F	16F	17F
<b>INDUSTRIALS</b>																											
<b>Automotive</b>							43.23	3,885	3,541	3,900				10.59	10.58	9.61					1.09	1.08	1.01			2.9	3.2
AH	Switch	10.50	12.35	18%	0.83	44.4	3.39	298	362	414	0.9	1.1	1.3	11.4	9.4	8.2	17.7	18.6	19.6	0.6	0.6	0.5	0.28	0.32	2.7	3.1	
IHL	SELL	7.05	5.45	-23%	0.18	24.2	2.96	134	191	203	0.3	0.5	0.5	22.0	15.5	14.6	2.5	2.6	2.7	2.8	2.7	2.7	0.42	0.45	6.0	6.4	
IRC	BUY	19.30	24.00	24%	0.65	28.0	3.86	442	436	477	2.2	2.2	2.4	8.7	8.8	8.1	14.3	15.6	17.1	1.3	1.2	1.1	0.87	0.95	4.5	4.9	
PCSGH	SELL	5.10	5.25	3%	0.62	24.9	7.88	620	676	704	0.4	0.4	0.5	12.7	11.7	11.2	3.5	3.6	3.7	1.5	1.4	1.4	0.31	0.32	6.0	6.3	
SAT	BUY	15.30	20.50	34%	0.72	55.4	6.51	641	726	842	1.5	1.7	2.0	10.1	9.0	7.7	13.1	14.3	15.6	1.2	1.1	1.0	0.65	0.72	4.2	4.7	
STANLY	Switch	168.00	180.00	7%	0.11	39.5	12.87	1,203	1,149	1,260	15.7	15.0	16.4	10.7	11.2	10.2	160.5	169.5	180.4	1.0	1.0	0.9	5.00	5.40	3.0	3.2	
<b>Industrial Materials &amp; Machinery</b>							11.90	767	666	745				14.53	11.05	9.88					1.76	1.86	1.71			5.1	5.7
SNC	BUY	14.40	19.00	32%	1.00	44.3	4.14	410	456	503	1.4	1.6	1.7	10.1	9.1	8.2	8.2	9.1	9.9	1.7	1.6	1.5	0.95	1.05	6.6	7.3	
<b>Petrochem &amp; Chemicals</b>							360.84	21,455	39,779	41,735				11.58	8.13	7.48					0.74	0.89	0.81			5.7	6.2
IVL	BUY	19.90	29.00	46%	1.74	33.5	95.80	1,485	7,059	7,421	1.4	1.5	1.7	14.3	13.6	11.7	16.8	17.7	18.8	1.2	1.1	1.1	0.63	0.73	3.2	3.7	
PTTGC	BUY	50.00	68.00	36%	2.11	51.1	225.44	19,820	32,553	34,315	4.4	7.2	7.6	11.4	6.9	6.6	56.9	61.3	65.3	0.9	0.8	0.8	3.40	3.58	6.8	7.2	
<b>Packaging</b>							4.36	55	248	344				73.03	18.48	13.33					1.26	1.13	1.06			1.1	3.0
SITHAI	BUY	2.16	2.88	33%	0.88	52.2	5.85	511	557	609	0.2	0.2	0.2	11.5	10.5	9.6	1.9	2.0	2.1	1.2	1.1	1.1	0.11	0.12	5.2	5.7	
<b>Steel</b>							28.35	(39,518)	803	1,653				NM	22.83	11.09					-1.22	-1.23	-1.30			4.2	2.6
BSBM	Switch	0.74	0.97	31%	1.03	29.3	0.84	(88)	57	81	-0.1	0.1	0.1	NM	14.8	10.3	1.6	1.6	1.6	0.5	0.5	0.4	-	-	-	-	
MCS	BUY	10.70	15.75	47%	1.47	74.9	5.35	630	656	695	1.3	1.3	1.4	8.5	8.1	7.7	5.7	6.5	7.2	1.9	1.7	1.5	0.66	0.70	6.1	6.5	
SMIT	Switch	3.80	4.93	30%	0.26	43.2	2.01	171	218	228	0.3	0.4	0.4	11.8	9.3	8.8	3.9	4.1	4.3	1.0	0.9	0.9	0.25	0.26	6.5	6.8	
SSI	SELL	0.04	0.00	-100%	0.68	50.4	1.29	(40,589)	(561)	182	-0.8	0.0	0.0	NM	NM	10.6	-0.7	-0.7	-0.7	-0.1	-0.1	-0.1	-	-	-	-	
TMT	BUY	9.20	10.21	11%	0.40	21.7	4.01	327	370	388	0.8	0.9	0.9	12.3	10.8	10.3	5.1	5.3	5.5	1.8	1.7	1.7	0.71	-	7.7	-	
TSTH	Switch	0.50	0.48	-4%	1.34	32.1	4.21	30	63	80	0.0	0.0	0.0	140.0	66.6	52.6	1.0	1.0	1.0	0.5	0.5	0.5	-	-	-	-	
<b>PROPERTY &amp; CONSTRUCTION</b>																											
<b>Construction Materials</b>							718.89	58,723	65,022	67,091				12.15	10.98	10.64					2.31	2.07	1.87			3.9	4.2
DCC	Switch	4.18	3.95	-6%	0.40	40.1	27.29	1,372	1,461	1,593	0.2	0.2	0.2	19.9	18.7	17.1	0.5	0.5	0.5	8.7	8.2	7.9	0.22	0.24	5.4	5.8	
DRT	BUY	3.94	5.10	29%	0.37	35.8	4.13	324	347	428	0.3	0.3	0.4	12.8	11.9	9.6	2.2	2.2	2.4	1.8	1.8	1.7	0.30	0.35	7.6	8.9	
SCC	BUY	424.00	595.00	40%	0.99	67.7	508.80	45,400	49,200	49,183	37.8	41.0	41.0	11.2	10.3	10.3	171.8	195.8	218.8	2.5	2.2	1.9	17.00	18.00	4.0	4.2	
SCCC	BUY	275.00	390.00	42%	0.86	27.6	63.25	4,579	4,983	5,380	19.9	21.7	23.4	13.8	12.7	11.8	96.1	102.7	110.1	2.9	2.7	2.5	15.00	16.00	5.5	5.8	
TASCO	BUY	29.75	44.50	50%	1.42	36.1	45.93	5,119	4,942	5,256	3.3	3.2	3.4	9.0	9.4	8.9	7.1	9.8	12.9	4.2	3.0	2.3	0.50	0.60	1.7	2.0	
TPIPL	BUY	2.30	2.89	25%	1.54	41.5	46.44	430	2,428	3,458	0.0	0.1	0.2	108.1	19.1	13.4	2.8	2.8	2.9	0.8	0.8	0.8	0.04	0.06	1.5	2.6	
VNG	Switch	13.50	15.90	18%	1.26	27.3	21.15	1,499	1,661	1,793	1.1	1.3	1.4	11.8	10.6	9.8	5.0	5.7	6.4	2.7	2.4	2.1	0.45	0.55	3.3	4.1	
<b>Construction Services</b>							201.75	10,275	11,470	12,857				18.24	16.01	14.07					2.16	1.98	1.83			2.8	3.4
BJCHI	BUY	6.35	9.66	52%	1.01	25.2	10.16	1,298	1,288	1,353	0.8	0.8	0.8	7.8	7.9	7.5	3.5	3.9	4.3	1.8	1.6	1.5	0.45	0.50	7.1	7.9	
CK	BUY	25.50	33.00	29%	0.84	61.2	43.19	2,708	2,199	2,727	1.6	1.3	1.6	15.9	19.6	15.8	12.5	13.2	14.3	2.0	1.9	1.8	0.55	0.55	2.2	2.2	
ITD	SELL	6.90	7.00	1%	1.40	70.3	36.43	(158)	971	1,080	0.0	0.2	0.2	NM	37.5	33.7	2.6	2.8	3.0	2.6	2.4	2.3	-	0.12	-	1.7	
NWR	BUY	1.17	1.97	68%	1.18	89.1	3.03	13	123	185	0.0	0.0	0.1	239.2	24.6	16.4	1.5	1.6	1.6	0.8	0.8	0.7	0.02	0.03	1.6	2.4	
PYLON	Switch	9.85	10.40	6%	0.98	38.6	1.48	209	244	260	0.6	0.7	0.7	17.6	15.2	14.2	2.5	2.6	2.7	4.0	3.8	3.6	0.55	0.55	5.6	5.6	
SEAFCO	BUY	8.45	11.50	36%	0.83	62.4	2.58	179	225	231	0.6	0.7	0.8	14.5	11.5	11.2	3.4	3.9	4.2	2.5	2.2	2.0	0.40	0.40	4.7	4.7	
SRICHA	SELL	13.40	18.00	34%	0.73	42.1	4.15	380	472	580	1.2	1.5	1.8	11.0	8.9	7.4	7.9	8.2	8.5	1.7	1.6	1.6	1.50	1.75	11.2	13.1	
STEC	SELL	22.20	21.00	-5%	0.74	70.6	33.86	1,178	1,244	1,585	0.8	0.8	1.0	28.7	27.2	21.4	6.0	6.5	7.0	3.7	3.4	3.2	0.45	0.50	2.0	2.3	
STPI	BUY	11.10	17.70	59%	1.44	66.9	18.04	2,362	2,397	2,450	1.5	1.5	1.5	7.6	7.5	7.4	5.9	6.8	7.7	1.9	1.6	1.4	0.60	0.65	5.4	5.9	
SYNTEC	BUY	2.84	4.00	41%	1.15	74.4	4.54	594	457	476	0.4	0.3	0.3	7.7	9.9	9.5	2.2	2.4	2.6	1.3	1.2	1.1	0.08	0.08	2.8	2.8	
TTCL	BUY	15.70	27.20	73%	1.08	55.0	8.79	458	666	882	0.8	1.2	1.6	19.2	13.2	10.0	11.8	12.8	13.9	1.3	1.2	1.1	0.80	1.00	5.1	6.4	
UNIQ	SELL	18.50	15.80	-15%	1.08	58.6	20.00	681	854	1,049	0.6	0.8	1.0	29.4	23.4	19.1	5.7	6.2	6.9	3.3	3.0	2.7	0.28	0.34	1.5	1.8	
<b>Property</b>							642.71	49,128	55,858	59,339				12.24	10.84	10.15					1.74	1.57	1.46			3.8	4.5
AMATA	Switch	12.20	14.17	16%	1.01	71.1	13.02	1,134	945	1,098	1.1	0.9	1.0	11.5	13.8	11.9	10.1	10.6	11.3	1.2	1.1	1.1	0.35	0.41	2.9	3.4	
ANAN	Switch	3.48	4.40	27%	0.92	44.3	11.60	1,081	1,335	1,568	0.3	0.4	0.5	10.7	8.7	7.4	2.3	2.6	3.0	1.5	1.3	1.2	0.10	0.12	2.9	3.4	
AP	BUY	5.80	8.86	53%	1.01	64.0	18.25	2,625	2,788	3,043	0.8	0.9	1.0	7.0	6.5	6.0	5.6	6.2	6.8	1.0	0.9	0.8	0.31	0.34	5.3	5.8	
CPN	BUY	44.25	63.00	42%	0.89	42.8	198.59	7,772	8,673	9,374	1.7	1.9	2.1	25.6	22.9	21.2	20.4	22.9	25.6	2.2	1.9	1.7	0.77	0.84	1.7	1.9	
J	0	3.04	6.00	-6%	na.	29.4	1.13	86	134	175	0.2	0.4	0.5	13.1	8.4	6.4	2.8	3.1	3.4	1.1	1.0	0.9	0.18	0.24	6.0	7.8	
LH	Switch	8.45	9.25	9%	1.14	53.1	99.27	6,291	7,215	8,132	0.6	0.6	0.7	15.0	13.5	12.3	4.3	4.7	5.2	2.0	1.8	1.6	0.50	0.55	5.9	6.5	
LPN	BUY	14.20	19.20	35%	0.87	79.9	20.95	2,413	2,834	3,032	1.6	1.9	2.1	8.7	7.4	6.9	7.8	8.8	9.9	1.8	1.6	1.4	0.96	1.03	6.8	7.2	
MK	Switch	4.22	4.18	-1%	0.77	70.8	4.19	449	467	485	0.5	0.5	0.6	8.1	7.8	7.5	6.5	6.8	7.1	0.6	0.6	0.6	0.27	0.28	6.4	6.7	
PACE	BUY	2.60	4.44	71%	0.69	43.9	8.48	1,417	1,837	1,630	0.7	0.9	0.8	3.8	2.9	3.3	3.5	5.0	6.4	0.7	0.5	0.4	0.13	0.12	5.2	4.6	
PF	Switch	0.79	1.49	89%	0.92	66.1	6.06	507	292	0	0.1	0.0															

Earnings Guide																													
Company	Rec. L/T 3 months	Price 11/02/16 (B)	Fair Value (B)	Upside (%)	CAPM Beta	Free Float (%)	Mkt. Cap. (Bbn)	Net Profit (Bm)			EPS (B)			PER (X)			BVS (B)			PBV (X)			DPS (B)		Yield (%)				
								15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	16F	17F	16F	17F
								RML	Switch	1.29	1.23	-5%	1.05	67.5	4.61	961	825	686	0.3	0.2	0.2	5.0	6.3	7.6	1.2	1.4	1.5	1.1	0.9
SC	BUY	3.10	4.56	47%	0.74	34.6	12.96	1,696	1,906	1,947	0.4	0.5	0.5	7.6	6.8	6.7	3.1	3.4	3.7	1.0	0.9	0.8	0.18	0.19	5.9	6.0			
SENA	BUY	2.40	3.86	61%	1.16	48.1	2.74	294	440	504	0.3	0.4	0.4	7.3	6.2	5.4	4.0	3.6	3.9	0.6	0.7	0.6	0.15	0.18	6.4	7.4			
SF	BUY	6.10	9.00	48%	0.90	47.7	10.84	953	1,036	1,112	0.5	0.6	0.6	11.4	10.5	9.7	4.3	4.8	5.3	1.4	1.3	1.1	0.10	0.10	1.6	1.7			
SIRI	BUY	1.50	1.73	16%	1.07	85.8	21.43	3,216	2,476	2,522	0.2	0.2	0.2	6.5	8.7	8.5	1.9	2.0	2.0	0.8	0.8	0.7	0.10	0.10	6.4	6.5			
SPALI	BUY	18.00	28.59	59%	0.74	71.2	30.90	4,733	4,907	5,372	2.8	2.9	3.1	6.5	6.3	5.8	11.9	13.6	15.5	1.5	1.3	1.2	1.16	1.27	6.4	7.0			
TICON	SELL	11.90	10.59	-11%	1.02	39.7	13.08	518	544	617	0.5	0.5	0.6	25.2	24.0	21.2	10.4	10.6	10.8	1.1	1.1	1.1	0.32	0.36	2.7	3.1			
WHA	BUY	2.78	4.26	53%	1.07	24.1	39.82	1,207	5,133	5,224	0.1	0.4	0.4	33.3	7.8	7.7	1.3	1.6	2.0	2.2	1.7	1.4	-	0.14	-	5.2			
<b>RESOURCES</b>																													
<b>Energy</b>							1,649.41	59,478	158,819	175,644				26.85	9.98	9.04				0.94	0.92	0.87			5.1	nm.			
BANPU	Switch	15.60	17.50	12%	1.50	85.3	40.28	(1,274)	712	2,569	-0.5	0.3	1.0	NM	56.6	15.7	30.8	34.5	33.1	0.5	0.5	0.5	1.20	1.20	7.7	7.7			
BCP	Switch	28.50	32.50	14%	1.12	62.7	39.24	3,803	4,217	5,168	2.8	3.1	3.8	10.3	9.3	7.6	25.3	26.8	28.9	1.1	1.1	1.0	1.50	1.50	5.3	5.3			
CKP	BUY	2.24	3.40	52%	0.97	25.6	16.51	390	471	578	0.1	0.1	0.1	42.3	38.0	33.4	2.4	2.7	3.0	0.9	0.8	0.7	0.02	0.03	1.1	1.2			
DEMCO	SELL	7.15	9.00	26%	1.38	68.0	5.22	108	338	378	0.1	0.5	0.5	48.2	15.4	13.8	2.2	2.3	2.5	3.3	3.1	2.9	0.19	0.21	2.6	2.9			
EASTW	BUY	11.60	14.50	25%	0.34	34.1	19.30	1,585	1,502	1,534	1.0	0.9	0.9	12.2	12.8	12.6	5.7	6.2	6.6	2.0	1.9	1.8	0.51	0.53	4.4	4.5			
EGCO	BUY	161.00	188.00	17%	0.22	40.9	84.76	3,989	9,034	12,167	7.5	17.0	23.0	21.4	9.4	7.0	142.4	146.2	156.3	1.1	1.1	1.0	6.50	6.75	4.0	4.2			
GLOW	BUY	78.25	95.00	21%	1.14	25.6	114.47	8,120	8,000	7,664	5.6	5.5	5.2	14.1	14.3	14.9	33.4	35.3	37.1	2.3	2.2	2.1	3.50	3.50	4.5	4.5			
GPSC	BUY	23.40	30.00	28%	0.76	24.9	35.06	1,906	2,122	2,316	1.3	1.4	1.5	18.4	16.5	15.1	24.8	26.6	27.0	0.9	0.9	0.9	1.00	1.10	4.3	4.7			
GUNKUL	BUY	24.00	27.91	16%	1.14	35.6	30.80	680	834	1,486	0.5	0.6	1.0	45.3	40.8	22.9	5.7	6.3	7.0	4.2	3.8	3.4	0.21	0.37	0.9	1.5			
IRPC	BUY	4.28	5.70	33%	1.48	46.9	87.46	9,720	8,049	9,086	0.5	0.4	0.5	8.8	10.6	9.4	3.8	4.2	4.7	1.1	1.0	0.9	0.16	0.30	3.8	7.0			
LANNA	SELL	8.95	11.00	23%	0.60	23.8	4.70	335	421	457	0.6	0.8	0.9	14.0	11.2	10.3	11.3	11.5	11.5	0.8	0.8	0.8	0.60	0.80	6.7	8.9			
PTT	BUY	228.00	310.00	36%	2.09	48.9	651.24	38,601	80,333	85,081	13.5	28.1	29.8	16.9	8.1	7.7	239.4	254.6	270.2	1.0	0.9	0.8	13.00	14.00	5.7	6.1			
PTTEP	Switch	54.00	60.00	11%	2.20	34.7	214.38	(31,590)	18,145	20,694	-8.0	4.6	5.2	NM	11.8	10.4	103.0	92.0	95.2	0.5	0.6	0.6	3.00	4.00	5.6	7.4			
RATCH	BUY	50.50	64.00	27%	0.30	35.8	73.23	3,625	8,440	9,783	2.5	5.8	6.7	20.2	8.7	7.5	43.3	46.8	51.1	1.2	1.1	1.0	2.40	2.40	4.8	4.8			
TOP	BUY	60.25	68.00	13%	1.14	50.0	122.91	12,264	13,352	13,593	6.0	6.5	6.7	10.0	9.2	9.0	51.4	53.8	56.3	1.2	1.1	1.1	2.98	3.03	4.9	5.0			
TTW	Switch	10.00	11.50	15%	0.27	34.5	39.90	2,692	2,538	2,750	0.7	0.6	0.7	14.8	15.7	14.5	2.9	2.9	3.0	3.5	3.4	3.4	0.59	0.63	5.9	6.3			
<b>SERVICES</b>																													
<b>Commerce</b>							942.25	35,836	42,527	52,100				26.30	22.09	17.92				5.82	5.10	4.44			2.1	2.3			
BEAUTY	BUY	5.25	5.60	7%	0.81	47.9	15.75	396	489	577	0.1	0.2	0.2	39.7	32.2	27.3	0.5	0.6	0.8	10.8	8.3	6.5	0.16	0.19	3.1	3.6			
BIGC	Switch	246.00	202.00	-18%	0.30	41.4	202.95	6,898	7,255	7,819	8.4	8.8	9.5	29.4	28.0	25.9	56.6	62.7	69.5	4.3	3.9	3.5	2.75	2.97	1.1	1.2			
BJC	Switch	35.00	43.00	23%	0.77	21.1	55.73	2,721	2,529	2,906	1.7	1.6	1.8	20.5	22.0	19.2	12.6	13.0	14.5	2.8	2.7	2.4	0.90	1.04	2.6	3.0			
COM7	BUY	5.80	7.30	26%	1.30	32.4	6.96	271	380	444	0.2	0.3	0.4	25.7	18.3	15.7	1.5	1.6	1.8	3.9	3.6	3.3	0.19	0.22	3.3	3.8			
CPALL	BUY	40.75	60.00	47%	0.68	58.3	366.06	13,360	17,778	24,098	1.5	2.0	2.7	27.4	20.6	15.2	4.1	5.3	7.2	9.9	7.7	5.7	0.80	0.80	2.0	2.0			
HIMPRO	BUY	6.55	8.30	27%	0.96	43.6	86.14	3,417	3,984	4,652	0.3	0.3	0.4	25.2	21.6	18.5	1.3	1.5	1.7	4.9	4.4	3.9	0.15	0.15	2.3	2.3			
MAKRO	BUY	32.50	47.00	45%	0.39	2.1	156.00	5,639	6,847	8,459	1.2	1.4	1.8	27.7	22.8	18.4	2.9	3.4	4.0	11.3	9.6	8.0	1.08	1.33	3.3	4.1			
ROBINS	BUY	38.00	55.00	45%	1.04	39.5	42.21	2,101	2,431	2,903	1.9	2.2	2.6	20.1	17.4	14.5	12.7	14.0	15.6	3.0	2.7	2.4	0.95	1.00	2.5	2.6			
SINGER	BUY	8.15	10.10	24%	1.15	60.0	2.20	145	191	242	0.5	0.7	0.9	15.1	11.5	9.1	5.8	6.3	6.9	1.4	1.3	1.2	0.35	0.45	4.3	5.5			
<b>Health Care Services</b>							582.14	12,494	13,880	15,808				43.10	38.80	34.07				7.12	6.44	5.78			1.2	1.4			
BCH	Switch	8.40	8.10	-4%	0.42	38.2	20.95	474	543	622	0.2	0.2	0.2	44.2	38.6	33.7	2.0	2.1	2.2	4.3	4.0	3.8	0.12	0.13	1.4	1.5			
BDMS	BUY	21.10	23.60	12%	0.59	47.1	326.86	7,609	8,241	9,329	0.5	0.5	0.6	43.0	39.7	35.0	3.4	3.8	4.1	6.1	5.6	5.1	0.26	0.29	1.2	1.4			
BH	BUY	219.00	234.00	7%	1.01	39.0	159.88	3,753	4,263	4,860	5.2	5.9	6.7	42.5	37.4	32.8	17.5	20.9	25.0	12.5	10.5	8.8	2.50	2.55	1.1	1.2			
CHG	BUY	2.40	2.70	13%	0.82	37.9	26.40	560	689	820	0.1	0.1	0.1	47.1	38.3	32.2	0.3	0.3	0.3	8.5	8.2	7.5	0.04	0.05	1.8	2.2			
LPH	0	6.35	6.50	2%	na.	55.9	4.76	98	145	178	0.1	0.2	0.2	48.7	32.8	26.8	2.1	2.2	2.3	3.0	2.9	2.7	0.11	0.13	1.7	2.1			
<b>Media &amp; Publishing</b>							168.34	6,149	7,038	7,820				27.36	23.94	21.48				5.05	4.83	4.75			3.6	4.0			
BEC	BUY	29.50	44.00	49%	0.97	47.8	59.00	3,040	3,302	3,521	1.5	1.7	1.8	19.4	17.9	16.8	4.1	4.4	4.7	7.1	6.7	6.3	1.50	1.60	5.1	5.4			
MAJOR	BUY	28.75	40.00	39%	0.71	49.3	25.66	1,207	1,326	1,438	1.4	1.5	1.6	21.3	19.4	17.8	7.5	7.7	8.0	3.9	3.7	3.6	1.34	1.45	4.7	5.0			
MCOT	BUY	8.90	15.50	74%	0.97	22.7	6.12	137	64	107	0.2	0.1	0.2	44.7	95.8	57.4	10.7	10.7	10.7	0.8	0.8	0.8	0.08	0.13	0.9	1.4			
PLANB	BUY	6.05	8.00	32%	0.83	25.1	21.22	427	601	751	0.1	0.2	0.2	49.5	35.2	28.2	0.8	0.9	0.9	7.7	7.1	6.5	0.12	0.15	2.0	2.5			
RS	BUY	9.40	13.20	40%	1.29	47.2	9.49	57	192	331	0.1	0.2	0.3	166.5	49.6	28.8	1.7	1.8	2.0	5.5	5.1	4.7	0.15	0.26	1.6	2.8			
VGI	Switch	4.36	4.20	-4%	1.06	29.5	29.93	953	1,032	1,162	0.1	0.2	0.2	31.4	29.0	25.8	0.3	0.3	0.4	13.6	12.7	11.8	0.14	0.15	3.1	3.5			
WORK	BUY	38.50	50.00	30%	0.60	27.1	16.06	220	400	511	0.5	0.9	1.2	72.9	40.6	32.5	6.9	7.6	8.6	5.6	5.1	4.5	0.71	0.89	1.8	2.3			
<b>Tourism &amp; Leisure</b>							62.88	1,974	2,368	2,603				31.87	26.57	24.16				3.74	3.39	3.08			1.1	1.5			
CENDEL	BUY	39.25	48.00	22%	0.77	46.6	52.99	1,801	2,076	2,210	1.3	1.5	1.6	29.4	25.5	24.0	9.0	10.1	11.3	4.4	3.9	3.5	0.44	0.57	1.1	1.5			
ERW	BUY	3.96	5.30	34%	0.67	44.5	9.89	172	292	393	0.1																		

Earnings Guide																										
Company	Rec. L/T 3 months	Price 11/02/16 (B)	Fair Value (B)	Upside (%)	CAPM Beta	Free Float (%)	Mkt. Cap. (Bbn)	Net Profit (Bm)			EPS (B)			PER (X)			BVS (B)			PBV (X)			DPS (B)		Yield (%)	
								15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	15	16F	17F	16F
BEM	Switch	5.35	5.40	1%	na.	0.0	81.77	2,175	2,315	3,178	0.1	0.2	0.2	37.6	35.3	25.7	1.9	2.0	2.1	2.8	2.7	2.5	-	-	-	-
BTS	BUY	8.05	10.05	25%	0.69	57.3	96.03	4,643	2,087	2,283	0.4	0.2	0.2	20.7	46.0	42.0	4.1	3.8	3.7	1.9	2.1	2.2	0.42	0.19	5.2	2.4
JWD	Switch	22.50	22.11	-2%	0.81	27.2	13.50	362	909	533	0.6	1.5	0.9	37.3	14.8	25.3	4.4	5.8	5.9	5.1	3.9	3.8	0.76	0.44	3.4	2.0
PSL	Switch	4.70	5.70	21%	1.02	39.3	7.33	(2,426)	(934)	(812)	-1.6	-0.6	-0.5	NM	NM	NM	10.6	9.5	9.2	0.4	0.5	0.5	-	-	-	-
RCL	Switch	5.55	9.50	71%	1.04	47.6	4.60	115	100	109	0.1	0.1	0.1	40.1	45.9	42.4	11.8	11.8	12.0	0.5	0.5	0.0	0.03	0.03	0.5	0.5
THAI	Switch	8.20	9.90	21%	0.93	46.8	17.90	(21,794)	(4,839)	(4,671)	-10.0	-2.2	-2.1	NM	NM	NM	12.1	9.9	7.8	0.7	0.8	1.1	-	-	-	-
TTA	Switch	7.90	12.40	57%	1.62	72.4	14.40	(200)	166	223	-0.1	0.1	0.1	NM	98.3	76.6	16.3	16.5	16.6	0.5	0.5	0.5	0.03	0.04	0.4	0.5
<b>TECHNOLOGY</b>																										
<b>Electronic Components</b>							197.46	13,433	15,870	15,223				14.66	12.38	11.61				2.46	2.24	2.34			4.2	#DIV/0!
DELTA	Switch	77.75	90.00	16%	0.69	36.9	96.98	6,316	6,992	7,719	5.1	5.6	6.2	15.4	13.9	12.6	23.5	25.6	28.1	3.3	3.0	2.8	3.50	3.70	4.5	4.8
HANA	Switch	29.50	37.00	25%	0.64	40.1	23.74	1,713	2,204	2,466	2.1	2.7	3.1	13.9	10.8	9.6	22.9	23.7	24.7	1.3	1.2	1.2	2.00	2.00	6.8	6.8
KCE	BUY	75.50	100.00	32%	0.75	56.8	43.39	2,193	3,128	3,663	3.8	5.4	6.4	19.8	13.9	11.9	13.7	17.3	21.7	5.5	4.4	3.5	1.75	2.00	2.3	2.6
SVI	BUY	5.55	7.50	35%	0.78	47.2	12.57	1,987	2,333	1,375	0.9	1.0	0.6	6.3	5.4	9.1	2.4	3.2	3.6	2.3	1.7	1.6	0.20	0.25	3.6	4.6
<b>Information and Communication Technology</b>							848.93	86,789	39,640	43,752				11.25	24.56	22.38				4.00	4.23	4.36			5.0	5.5
ADVANC	BUY	168.00	187.00	11%	1.29	36.2	499.48	39,152	30,572	34,438	13.2	10.3	11.6	12.8	16.3	14.5	16.3	15.1	15.7	10.3	11.2	10.7	10.28	11.58	6.1	6.9
AIT	BUY	27.50	36.50	33%	0.79	72.4	5.67	559	601	642	2.7	2.9	3.1	10.1	9.4	8.8	14.2	15.3	16.7	1.9	1.8	1.6	1.75	1.87	6.4	6.8
DTAC	BUY	31.50	40.00	27%	1.79	29.4	74.59	5,893	3,744	3,656	2.5	1.6	1.5	12.7	19.9	20.4	11.5	12.0	12.7	2.7	2.6	2.5	0.79	0.77	2.5	2.5
INTUCH	BUY	55.00	75.00	36%	1.40	58.4	176.35	16,361	13,321	14,839	5.1	4.2	4.6	10.8	13.2	11.9	11.4	11.4	12.1	4.8	4.8	4.5	4.15	4.63	7.6	8.4
JAS	SELL	2.86	2.84	-1%	1.44	71.6	20.40	15,711	(3,607)	(5,675)	2.2	-0.5	-0.8	1.3	NM	NM	2.2	1.4	0.6	1.3	2.0	4.6	-	-	-	-
JMART	BUY	7.75	13.40	73%	0.96	53.0	4.06	324	378	440	0.6	0.7	0.8	12.5	10.8	9.2	6.5	6.7	7.3	1.2	1.1	1.1	0.45	0.52	5.8	6.7
SAMART	BUY	18.60	23.60	27%	1.63	55.0	18.72	1,005	949	987	1.0	0.9	1.0	18.6	19.7	19.0	8.8	9.5	10.2	2.1	2.0	1.8	0.51	0.53	2.7	2.8
SAMTEL	BUY	15.60	21.50	38%	1.30	27.8	9.64	635	739	777	1.0	1.2	1.3	15.2	13.0	12.4	5.9	6.6	6.8	2.6	2.4	2.3	0.66	0.70	4.2	4.5
SIM	SELL	1.06	1.30	23%	1.94	27.0	4.66	236	53	51	0.1	0.0	0.0	19.8	88.2	91.4	0.8	0.8	0.8	1.3	1.3	1.3	0.01	0.01	0.6	0.6
THCOM	BUY	27.75	40.80	47%	0.98	58.9	30.41	1,843	2,122	2,779	1.9	2.5	2.7	14.3	10.9	10.4	16.1	18.0	19.5	1.7	1.5	1.4	1.14	1.20	4.1	4.3
TRUE	Switch	5.95	6.80	14%	1.89	60.3	4.05	5,070	(9,232)	(9,182)	0.2	-0.4	-0.4	28.8	NM	NM	3.1	2.7	2.3	1.9	2.2	2.5	-	-	-	-
MAI						120.69		4,320	5,921	6,957				28.27	20.26	16.85				6.18	5.00	4.33			1.0	1.0
ARROW	Switch	13.20	15.85	20%	0.67	27.9	2.64	241	283	317	1.0	1.1	1.3	13.7	11.7	10.4	3.6	4.2	5.0	3.7	3.1	2.7	0.50	0.55	3.8	4.2
AUCT	BUY	10.50	15.10	44%	1.48	32.5	5.78	230	273	311	0.4	0.5	0.6	25.1	21.1	18.5	0.9	0.9	1.0	12.0	11.3	10.7	0.45	0.51	4.3	4.9
EA	BUY	21.30	26.00	22%	1.16	31.9	76.89	2,852	4,124	4,837	0.8	1.1	1.3	27.9	19.3	16.4	2.3	3.4	4.6	9.2	6.3	4.6	0.05	0.06	0.2	0.3
GCAP	Switch	2.62	3.40	30%	1.11	50.3	0.52	56	63	74	0.3	0.3	0.4	9.3	8.4	7.1	1.6	1.8	1.9	1.6	1.5	1.4	0.19	0.22	7.2	8.5
LIT	BUY	8.85	15.15	71%	2.11	41.7	1.77	75	101	134	0.4	0.5	0.7	23.7	17.5	13.3	2.0	2.3	2.6	4.4	3.9	3.4	0.25	0.33	2.9	3.8
TACC	0	6.00	3.60	-40%	na.	91.0	4.80	72	100	119	0.1	0.2	0.2	50.7	36.7	30.5	3.5	4.2	5.0	1.7	1.4	1.2	0.05	0.06	0.8	1.0
TNP	BUY	1.40	1.90	36%	na.	26.2	1.12	39	50	62	0.0	0.1	0.1	28.5	22.4	18.1	0.7	0.7	0.8	2.0	1.9	1.8	0.04	0.05	2.7	3.3

Property Fund	Rec.	Price (B)	NAV (B)	Prem (disc.)	Net Profit (Bm)			EPS (B)			PER (X)			NAV (B)			DPS (B)		Yield (%)			
					15A	16F	17F	15A	16F	17F	15A	16F	17F	15A	16F	17F	16F	17F	16F	17F		
<b>Leasehold</b>																						
CPNRF	BUY	18.40	12.07	-34%	2,314	2,791	2,912	1.0	1.3	1.3	17.6	14.6	14.0	12.7	12.1	11.4	1.25	1.30	6.79	7.07		
POPF	BUY	15.30	11.15	-27%	543	568	585	1.1	1.2	1.2	13.6	13.0	12.6	11.4	11.2	11.0	1.07	1.10	6.99	7.19		
SPF	BUY	21.30	10.91	-49%	1,101	1,341	1,408	1.2	1.4	1.5	18.4	15.1	14.4	10.9	10.9	10.8	1.35	1.40	6.34	6.57		
<b>Freehold</b>																						
TFUND	BUY	10.60	11.20	6%	711	733	759	0.6	0.6	0.7	17.1	16.6	16.1	11.2	11.2	11.2	0.65	0.68	6.13	6.42		

Changes this week : IFS ---> BUY, JWD ---> Switch

Resource: ASPS Research

## February 2016

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
<p><b>15</b></p> <p><b>XD</b> BKKCP @B0.155 SNC @B0.40 TIF1 @B0.135 UNIPF @B0.175</p> <p>Conversion TCAP-P 1:1 TIC-P 1:1</p>	<p><b>16</b></p> <p><b>XD</b> DTAC @B0.52</p> <p>Conversion BH13C1602A 1:59.73716DW @B219.07 BH13P1602A 1:29DW @B200.00 IVL13C1602A 1:5.10DW @B24.90</p> <p>"SP" sign posted TRUE13C1602A TRUE13P1602A</p> <p>New shares trading DEMCO 11,683 shrs (w)</p> <p><b>NESDB - GDP 4Q15</b></p>	<p><b>17</b></p> <p><b>XE</b> EMC-W4 1.335:1w @B0.299 (final, "SP")</p> <p>Conversion KCE23C1602A 1:37.16091DW @B31.052 LPN23C1602A 1:8.1248DW @B17.971 THAI23C1602A 1:8.50DW @B13.20 TTA23C1602A 1:7.50582DW @B15.011 BA13C1602A 1:5.57849DW @B23.202 CBG13C1602A 1:13.62027DW @B46.555 KBAN13C1602A 1:28DW @B175.00 KBAN13P1602A 1:16.95203DW @B169.524 IRPC13C1602A 1:1.15DW @B3.85 MBAX-W1 1:1w @B2.50</p> <p>"SP" sign posted TTA13C1602A</p>	<p><b>18</b></p> <p><b>XD</b> IRPC @B0.22</p> <p>"SP" sign posted PTTG13C1602A</p>	<p><b>19</b></p> <p><b>XD</b> BTSGIF @B0.178 KTC @B3.25 MIPF @B0.57 SSTSS @B0.3417 SPF @B0.31 URBNPF @B0.0816</p> <p><b>XX</b> URBNPF @B0.0334</p> <p><b>XE</b> TCJ-W1 1.0455:1w @B9.5649 (final, "SP")</p> <p>Conversion TRUE13C1602A 1:3.14DW @B9.25 TRUE13P1602A 1:2.50DW @B9.00</p> <p>"SP" sign posted LPN27C1602A PTT27C1602A TTA27C1602A</p>
<p><b>22</b></p> <p><b>XD</b> IMPACT 2B0.19 LPN @B0.60 WICE @B0.07</p> <p>Conversion TTA13C1602A 1:4.90DW @B12.20</p> <p>"SP" sign posted ITD13P1602A IRPC13P1602A</p> <p><b>PUBLIC HOLIDAY</b> (Makha Bucha Day)</p>	<p><b>23</b></p> <p><b>XD</b> GPSC @B0.60</p> <p>Conversion PTTG13C1602A 1:13.92758DW @B56.00</p> <p>"SP" sign posted ESSO42C1602A MCOT42C1602A NOK42C1602A SRIC42C1602A ADVA42C1602A ADVA42P1602A BDMS42C1602A BDMS42P1602A DELT42C1602A JAS42C1602A JAS42P1602A INTU42C1602A INTU42P1602A LH42C1602A LH42P1602A MINT42C1602A MINT42P1602A PTTE42C1602A PTTE42P1602A SCB42C1602A SCB42P1602A</p>	<p><b>24</b></p> <p><b>XD</b> JAS @B0.30</p> <p>Conversion DCORP-W1 1.60274:1w @B1.871 MINT-W5 1:10:1w @B36.364 SMM-W3 1:1w @B1.50 WORK-W1 1:1w @B38.10 LPN27C1602A 1:6.47585DW @B18.448 PTT27C1602A 1:58.61665DW @B356.673 TTA27C1602A 1:6.50DW @B14.00</p>	<p><b>25</b></p> <p><b>XD</b> DCC @B0.053</p> <p>Conversion BKD-W1 1.21002:2w @B2.91 (final) ITD13P1602A 1:1.29DW @B6.20 IRPC13P1602A 1:0.65DW @B3.80</p>	<p><b>26</b></p>

## March 2016

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
<p><b>29</b></p> <p><b>XD</b> LIT @B0.18</p> <p>Conversion CSC-P 1:1 NPP-W1 1.54282:1w @B1.00 SUPER-W3 1:1w @B4.00 ESSO42C1602A 1:3DW @B4.50 MCOT42C1602A 1:7.82779DW @B14.677 NOK42C1602A 1:7DW @B13.00 SRIC42C1602A 1:18.29157DW @B22.865 ADVA42C1602A 1:62.2665DW @B223.822 ADVA42P1602A 1:38.92565DW @B243.285 BDMS42C1602A 1:6DW @B20.00 BDMS42P1602A 1:5DW @B22.00 DELT42C1602A 1:16DW @B90.00 JAS42C1602A 1:3.14535DW @B5.897 JAS42P1602A 1:1.76922DW @B5.897 INTU42C1602A 1:15.52554DW @B74.711 INTU42P1602A 1:8.73286DW @B74.711 LH42C1602A 1:3.09809DW @B8.713 LH42P1602A 1:1.9363DW @B9.682 MINT42C1602A 1:16DW @B30.00 MINT42P1602A 1:10DW @B32.00 PTTE42C1602A 1:31.64557DW @B103.846 PTTE42P1602A 1:21.75805DW @B118.681 SCB42C1602A 1:31.65559DW @B148.399 SCB42P1602A 1:21.76752DW @B168.185</p> <p>"SP" sign posted BDMS06C1602A CK06C1602A JAS06P1602A IRPC06C1602A ITD06P1602A HMPPR06C1602A KTI06C1602A PTTE06P1602A STA06C1602A TOP06C1602A TRUE06P1602A AAV11P1602A BBL11C1602A BBL11P1602A CPAL11C1602A CPAL11P1602A CPN11C1602A CPN11P1602A ITD11C1602A ITD11P1602A PSL11C1602A STEC11C1602A STEC11P1602A TMB11C1602</p> <p><b>BOT: Jan-16 Trade</b></p>	<p><b>1</b></p> <p><b>XD</b> MBKET @B0.79</p> <p>Conversion KCE-W2 1:1w @B5.00</p> <p><b>MOC: Feb-16 CPI</b></p>	<p><b>2</b></p> <p>Conversion BDMS06C1602A 1:9.88631DW @B14.83 CK06C1602A 1:24.41406DW @B21.486 JAS06P1602A 1:1.7892DW @B6.011 IRPC06C1602A 1:2DW @B3.00 ITD06P1602A 1:2.50DW @B8.00 HMPPR06C1602A 1:4.58022DW @B5.955 KTI06C1602A 1:9.82029DW @B8.838 PTTE06P1602A 1:23.58491DW @B113.196 STA06C1602A 1:9.68242DW @B9.683 TOP06C1602A 1:24.27774DW @B33.985 TRUE06P1602A 1:5DW @B12.00 TTA06C1602A 1:9.38262DW @B13.135 TTA06P1602A 1:4.69087DW @B17.825 UV06C1602A 1:3.96495DW @B7.434 AAV11P1602A 1:0.95342DW @B5.084 BBL11C1602A 1:34.56521DW @B158.012 BBL11P1602A 1:24.68944DW @B192.577 CPAL11C1602A 1:18DW @B40.00 CPAL11P1602A 1:11DW @B49.00 CPN11C1602A 1:17.10DW @B38.50 CPN11P1602A 1:11.50DW @B53.00 ITD11C1602A 1:3.28DW @B6.50 ITD11P1602A 1:2DW @B9.00 PSL11C1602A 1:3.50DW @B7.90 PTT11P1602A 1:57.45855DW @B302.927 SPAL11C1602A 1:6.79289DW @B16.011 STEC11C1602A 1:6.70DW @B21.00 STEC11P1602A 1:4.80DW @B26.00 TMB11C1602 1:1.42DW @B2.10 WHA11C1602A 1:1.3807DW @B3.525 WHA11P1602A 1:0.8715DW @B4.308 S5013C1602A 1*0.03030 @B950.00 S5013P1602A 1*0.01471 @B875.00 S5028P1602A 1*0.01667 @B840.00 S5028P1602B 1*0.01667 @B870.00</p>	<p><b>3</b></p> <p><b>XD</b> SMPC @B0.32</p>	<p><b>4</b></p>