

วันที่ 4 - 8 มิถุนายน 2561

เงื่อนไขที่จะทำให้ Fund Flow ไหลออก เริ่มลดลง

การไหลออกของ Fund Flow ถือเป็นแรงกดดันที่มีต่อตลาดหุ้นไทยอย่างต่อเนื่อง แต่เชื่อว่าเงื่อนไขที่จะทำให้ Fund Flow ไหลออกเริ่มลดลง ซึ่งทำให้ Downside ของ SET Index มีไม่มากนัก ยอยสละสมหุ้นพื้นฐานดีเข้าพอร์ต เลือก AMATA (FV@B 35.70) และ SPALI (FV@B 28.30)

เงื่อนไขที่จะทำให้ Fund Flow ไหลออก เริ่มลดลง

Fund Flow ที่ไหลออกจากแรงขายของนักลงทุนต่างชาติมาอย่างยาวนาน โดยจากช่วงกลางปี 2555 จนถึงปัจจุบันพบว่ามียอดขายสุทธิสะสม 4.51 แสนล้านบาท และหากตัดเฉพาะช่วงต้นปี 2561 จนถึงปัจจุบันมียอดสูงกว่า 1.3 แสนล้านบาท ถือเป็นแรงกดดันหลักประการหนึ่งของ SET Index แต่อย่างไรก็ตามประเมินว่าเงื่อนไขที่จะทำให้ Fund Flow ไหลออกในช่วงเวลาจากนี้ไปเริ่มเบาลง ประเมินจากองค์ประกอบแรกในเรื่องของส่วนต่างผลตอบแทน Bond Yield 10 ปีของสหรัฐกับไทย ที่แคบลงจากที่เคยสูงกว่า 0.3% เหลือเพียง 0.04 - 0.05% องค์ประกอบถัดมาเป็นผลจากการปรับพอร์ตหลัง MSCI เพิ่มน้ำหนักในตลาดหุ้นจีน และเกาหลีใต้ เชื่อว่าน่าจะผ่านช่วงการเปลี่ยนแปลงไปแล้วโดยหลังจากที่มีการประกาศเมื่อ 15 พ.ค. 2561 พบว่า 12 วันทำการหลังจากนั้นมียอดขายสุทธิออกไป 3.84 หมื่นล้านบาท ส่วนองค์ประกอบสุดท้ายเป็นเรื่อง Roadmap ทางการเมืองที่มีความชัดเจนขึ้น

แรงกดดันจากปัจจัยทางด้านการเมืองลดลง หลังกำหนดการเลือกตั้งชัดเจนขึ้น

หลังจากที่พระราชบัญญัติประกอบรัฐธรรมนูญ 2 ฉบับ (ว่าด้วยที่มา ส.ว. และการเลือกตั้ง ส.ส.) ได้รับการวินิจฉัยว่าไม่ขัดต่อรัฐธรรมนูญ ทำให้ Roadmap ที่จะนำไปสู่การจัดการเลือกตั้งชัดเจนมากขึ้น โดยคาดว่าจะมีการนำร่างกฎหมายทั้ง 2 ฉบับขึ้นทูลเกล้าฯ ในช่วง มิ.ย.61 ประกาศในราชกิจจานุเบกษา รว.ก.ย.61 และมีผลบังคับใช้ครบทั้งหมดภายใน ธ.ค.61 ซึ่งหากเดินตามกรอบเวลาดังกล่าวการจัดการเลือกตั้งมีโอกาสเกิดขึ้นในช่วงเดือน มี.ค. แต่ไม่เกิน พ.ค.62 ความชัดเจนดังกล่าวน่าจะทำให้แรงกดดัน ที่มีต่อการลงทุนในตลาดหุ้นลดลงไป ส่วนลำดับเหตุการณ์ที่ต้องติดตามจากนี้ไป เป็นเรื่องของพรรคการเมืองสามารถทำกิจกรรมทางการเมืองเพื่อปูทางไปสู่การเลือกตั้ง

อัตราเงินเฟ้อเร่งตัวจากราคาน้ำมัน มีโอกาสที่ กนง. จะปรับขึ้นดอกเบี้ยช่วง 4Q61

อัตราเงินเฟ้อของไทยมีแนวโน้มปรับเพิ่มสูงขึ้น ล่าสุดเดือน พ.ค. ขยายตัว 1.49%yoy จากเดือน เม.ย. ที่ 1.07%yoy ส่วนเงินเฟ้อ 5 เดือนแรกของปีนี้อยู่ที่ 0.89%yoy การปรับขึ้นของเงินเฟ้อหลักๆ มาจากต้นทุนพลังงานที่พุ่งสูงขึ้น ซึ่งหากราคาน้ำมันยังคงทรงตัวได้ในระดับสูงเช่นนี้ มีโอกาสที่อัตราเงินเฟ้อจะขึ้นไปแตะ 2%yoy ในช่วงเดือน ก.ย. และส่งผลให้ทั้งปีอัตราเงินเฟ้อจะอยู่ที่ 1.5%yoy ทั้งนี้ อัตราเงินเฟ้อที่เร่งตัวดังกล่าว บวกกับทิศทางดอกเบี้ยขาขึ้นนับจากตอนนี้ มีโอกาสที่คณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.) จะพิจารณาปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายขึ้นจากปัจจุบันที่ 1.5% แต่ น่าจะเป็นการปรับขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยน่าจะปรับขึ้น 0.25% (1 ครั้ง) ในปีนี้ และ 0.5% (2 ครั้ง) ในปีหน้า เพื่อเป็นการรักษาสมดุลการเติบโตของเศรษฐกิจ

ยอยสละสมหุ้นพื้นฐานดีเข้าพอร์ต สับดาห์นี้แนะนำ AMATA และ SPALI

ที่ระดับ SET Index ต่ำกว่า 1750 จุดลงมา ถือเป็นระดับที่นักลงทุนระยะยาวสามารถทยอยสะสมหุ้นพื้นฐานดีเข้าพอร์ตได้ โดยสับดาห์นี้แนะนำ AMATA (FV@B35.70) ซึ่งได้ประโยชน์เต็มที่จากการพัฒนาพื้นที่เขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก โดยล่าสุดเดินหน้าปรับราคาขายที่ดินในนิคมฯ อมตะ ซิตี้ชลบุรีขึ้นกว่า 15% ขณะที่ Backlog ที่มีอยู่ 1.5 พันล้านบาท ส่วนใหญ่จะรอโอนรั้งรายได้ครึ่งปีหลัง อีกบริษัทหนึ่งได้แก่ SPALI (FV@B28.30) ซึ่งปัจจุบันมี Backlog อยู่ที่ 4.16 หมื่นล้าน รอรับรายได้ใน 4 ปีข้างหน้า โดยส่วนที่รับรู้รายได้ในปี 2561 ครอบคลุมเป้าหมายแล้วกว่า 62% คาดผลการดำเนินงานจะเติบโตเป็นขั้นบันไดใน 3Q-4Q61 นอกจากนี้ในปี 2561 SPALI จะกลับมาจ่ายเงินปันผลเป็นปกติ (ปีละ 2 ครั้ง) ให้ Dividend Yield สูงกว่า 4%

SET Index	1,719.82
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-21.39
เปลี่ยนแปลง (%)	-1.23
มูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวัน	71,453
(ล้านบาท)	

ในฉบับ

Market Comments	1
Technical Analysis	2
Major Statistics	6
Weekly Events	8
Weekly Economic Calendar	9
Warrant Corner	16
Earnings Guide	19
Calendar	23

เกิดศักดิ์ ทวีธีระธรรม

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

พณชัย ภัทรวิบูลย์

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 052647

ชาญชัย พันธนาภัก

เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 064045

กราดร เตียรณปราโมทย์

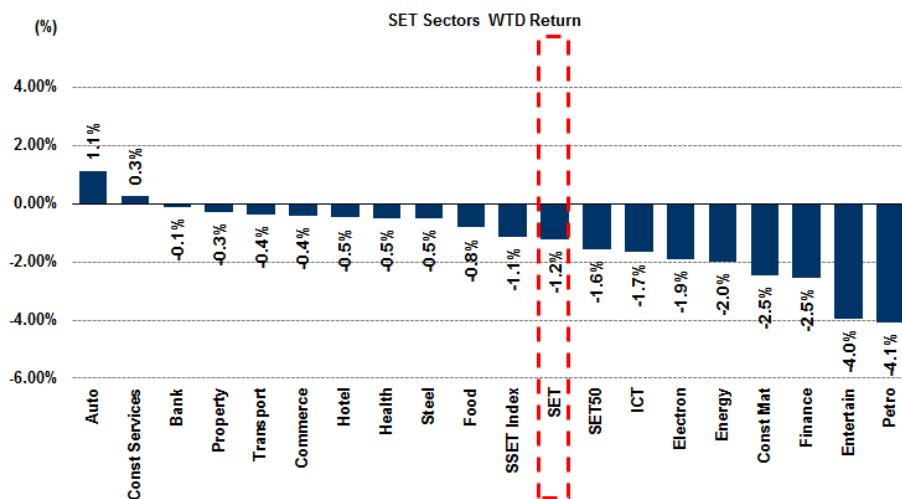
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

วิเคราะห์เทคนิคสายสปีด

SET Index สัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับลง 1.2% โดยแรงกดดันมาจากหุ้นในกลุ่ม Market Cap ขนาดใหญ่ สะท้อนจาก SET50 Index ที่ปรับลดลงในอัตราที่มากกว่าที่ 1.6% โดยกลุ่มที่กดดันหลักๆ มาจาก กลุ่มปิโตรฯ ลดลง 4.1% กลุ่มบันเทิง 4.0% กลุ่มไฟแนนซ์ 2.5% (รูป a)

ราคาน้ำมันดิบ Brent เริ่มเกิดสัญญาณการพักตัวหลังไม่ผ่านแนวต้านที่ 80 เหรียญฯ ทำให้หุ้นกลุ่มพลังงานขาดปัจจัยบวกสนับสนุนและแกว่ง Sideway (รูป b และ c) ส่วนกลุ่ม ธ.พ. เริ่มเห็นสัญญาณ Bullish Divergence ทำให้สัปดาห์นี้มีลุ้นฟื้นตัวช่วยประคองตลาด (รูป d) ขณะที่กลุ่ม ICT ยังเป็นภาพของการพักตัว (รูป e) สำหรับ SET Index ภาพโดยรวมยังคงอ่อนแอหลังลงมายืนต่ำกว่า EMA 200 วัน ทำให้แกว่งปรับฐานต่อได้แต่เชื่อว่าจะมีพื้นที่การลงที่จำกัดที่ 1700 จุด (รูป f) สำหรับหุ้นเด่นทางเทคนิคสัปดาห์นี้แนะนำ KBANK (รูป g)

รูป a SET SECTOR PERFORMANCE



รูป a SET Index สัปดาห์ที่ผ่านมา ปรับลง -1.2% โดยแรงกดดันมาจากหุ้นในกลุ่ม Market Cap ขนาดใหญ่ สะท้อนจาก SET50 Index ที่ปรับลดลงในอัตราที่มากกว่าที่ -1.6% โดยกลุ่มที่กดดันหลักๆ มาจากกลุ่มปิโตรฯ ลดลง -4.1% กลุ่มบันเทิง -4.0% กลุ่มไฟแนนซ์ -2.5%

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

รูป b BRENT CRUDE OIL (Daily)



รูป b ราคาน้ำมันดิบ Brent แท่งเทียนก่อนหน้าปิดเป็นแท่งเจาบนยาว สะท้อนแรงขายที่แนวต้านบริเวณ 80 เหรียญยังคงอยู่ ประกอบกับเกิดสัญญาณลบของ MACD ที่ตัดเส้น Signal Line ลงมา ทำให้เชื่อว่าราคาจะอยู่ในช่วงการปรับฐาน ในกรอบ 74.50 – 80.50 เหรียญ

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

รูป c SETENERG Index (Daily)



รูป c ดัชนีกลุ่มพลังงาน ล่าสุดหลุดแนวรับ 25880 จุด ซึ่งเป็นสัญญาณลบ จึงคาดว่าดัชนีมีโอกาสปรับฐาน ประกอบกับ MACD ที่เคลื่อนที่อยู่ภายใต้แกนศูนย์ สะท้อนโมเมนตัมเชิงลบที่คอยกดดันดัชนีอยู่ โดยดัชนีจะมีแนวรับอยู่ที่ 25220 จุด ส่วนแนวต้านอยู่ที่ 25880 และ 26500 จุด ตามลำดับ

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

รูป d SETBANK Index (Daily)



รูป d ดัชนีกลุ่มบ.พ. เกิดสัญญาณเชิงบวกขึ้น Bullish Divergence จากทั้ง MACD และ RSI มาก่อนหน้านี้ สะท้อนแรงขายที่เริ่มอ่อนแอลง โดยดัชนีมีกรอบการเคลื่อนไหวระหว่าง 500 – 525 จุด หากผ่านกรอบบนไปได้ถือว่าเป็นสัญญาณบวก ที่เป็นการเปิด Upside ไปที่ 540 จุด

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

รูป e SETCOMUN Index (Daily)



รูป e ดัชนีกลุ่มสื่อสาร ถูกกดดันโดยแนวต้าน 162 จุด ประกอบกับ MACD ที่เคลื่อนที่อยู่ภายใต้แกนศูนย์ จึงคาดว่าสัปดาห์นี้ดัชนีกำลังอยู่ในจังหวะพักตัว โดยประเมินกรอบการเคลื่อนไหวไว้ที่ 159 – 162 จุด

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

รูป f SET Index (Daily)



รูป f SET Index เกิดสัญญาณลบจากการหลุด EMA 200 วันที่ 1730 จุด ลงมาเป็นอีก 1 สัญญาณบ่งชี้การเคลื่อนไหวที่ค่อนข้างอ่อนแอ และมีโอกาสปรับฐานต่อได้ แต่อย่างไรก็ตาม RSI ที่ลงมาใกล้เขต Oversold แล้วจึงเชื่อว่าพื้นที่การลงจะจำกัดที่ 1700 จุด ส่วนแนวต้านจะอยู่ที่ 1745 จุด

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

รูป g KBANK (Daily)



รูป g KBANK ราคาแกว่งตัวอยู่ในกรอบแคบ 188.50 – 196.00 บาท หากราคาสามารถผ่านกรอบบนไปได้จะเป็นการเปิด Upside ให้ราคาวิ่งขึ้นทดสอบแนวต้านถัดไป นอกจากนี้ยังมี MACD และ RSI ที่พื้นตัวขึ้นอย่างต่อเนื่องอีกด้วย โดยประเมินแนวต้านถัดไปที่ 202 บาท

ที่มา : Bloomberg, ฝ่ายวิจัย ASPS

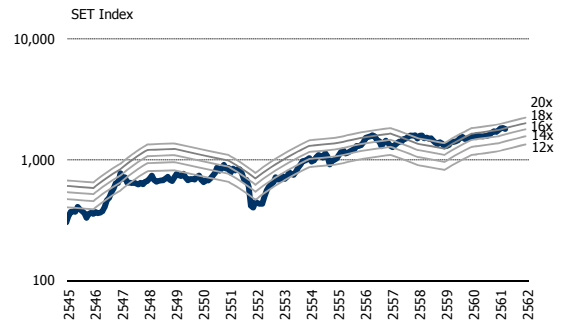
Major Statistics for Investment Strategies

เป้าหมาย SET Index ปี 2561 กำหนดบนค่า PER ต่างๆ

PER (เท่า)	ม.ค. 61E	มิ.ย. 61E	ก.ย. 61E	ธ.ค. 61E
15.0x	1,513	1,558	1,603	1,648
15.5x	1,563	1,610	1,656	1,703
16.0x	1,614	1,661	1,710	1,758
16.5x	1,664	1,713	1,763	1,813
17.0x	1,715	1,765	1,816	1,868
17.5x	1,765	1,817	1,870	1,922
18.0x	1,816	1,869	1,923	1,977

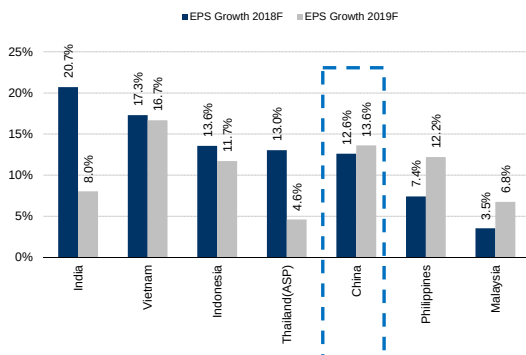
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

PER bands ของ SET index



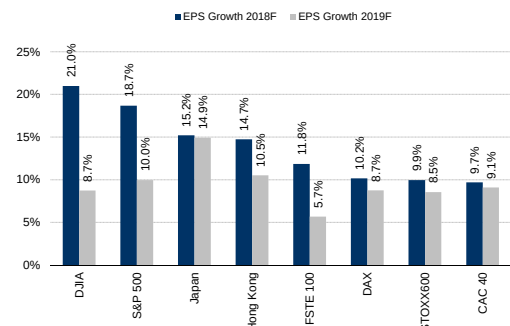
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

EPS Growth ปี 2561F-2562F ตลาดเกิดใหม่ (EM)



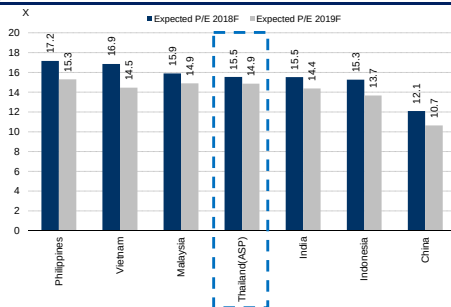
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

EPS Growth ปี 2561F-2562F ประเทศพัฒนาแล้ว (DM)



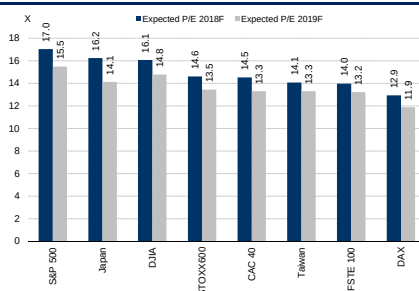
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Expected P/E ปี 2561F-2562F ตลาดเกิดใหม่ (EM)



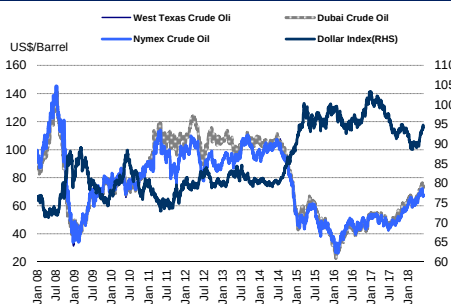
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Expected P/E ปี 2561F-2562F ประเทศพัฒนาแล้ว (DM)



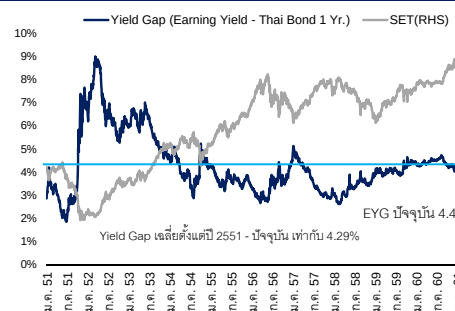
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Dollar Index และราคาน้ำมันดิบโลก



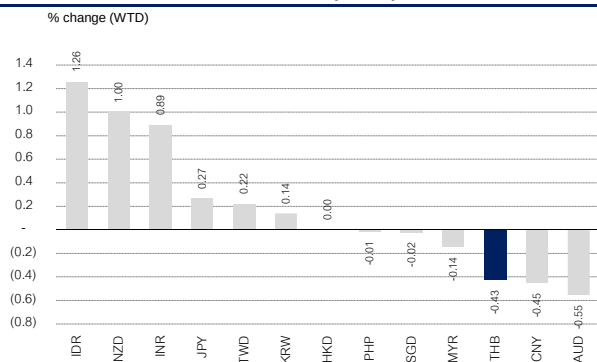
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

Market Earning Yield Gap



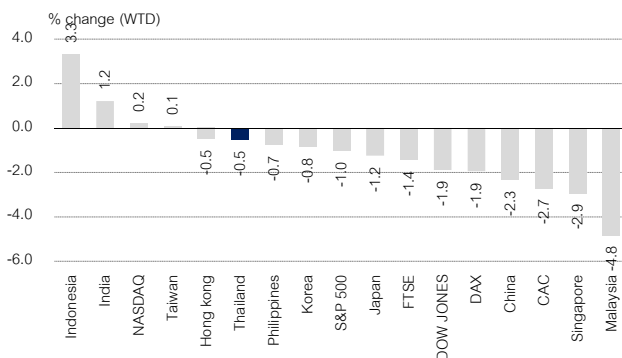
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ค่าเงินเอเชีย (WTD)



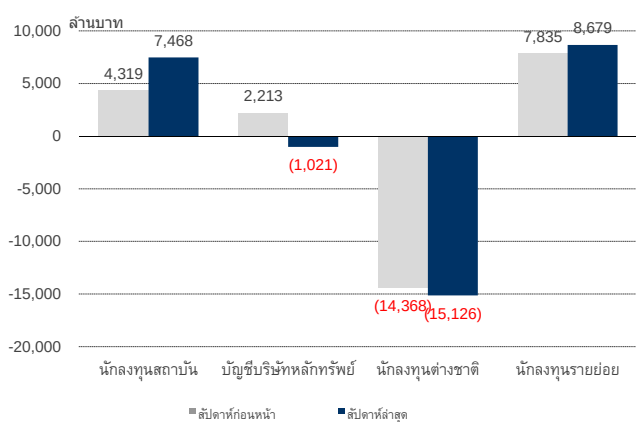
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ดัชนีตลาดหุ้นโลก



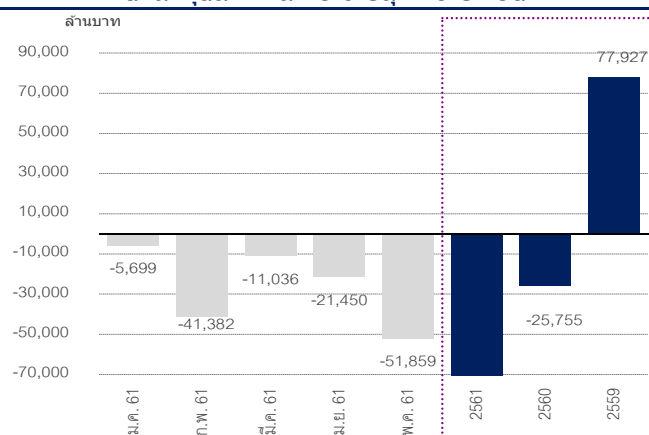
ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

ยอดซื้อ/ขายสุทธิ รายสัปดาห์ของนักลงทุนแต่ละประเภทเทียบสัปดาห์ก่อน



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

นักลงทุนต่างชาติ ซื้อ-ขายสุทธิ รายเดือน



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASPS

สรุปเหตุการณ์สำคัญในสัปดาห์ที่ผ่านมา

ภูมิภาค	วันที่	เหตุการณ์	ผลกระทบ
ต่างประเทศ	30/5/61	ธนาคารกลางอินโดนีเซีย (BI) ขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบาย ครั้งที่ 2 ของปีนี้ อีก 0.25% ที่ 4.75% (ขึ้นครั้งแรกในรอบ 4 ปี 0.25% ไปเมื่อ 17 พ.ค. 61) เพราะอัตราเงินเฟ้อที่เพิ่มขึ้นเร็ว ล่าสุด 3.4% จากในเดือน ม.ค. ที่ 3.0% จากค่าเงินรูเปี้ยะอ่อนค่า 6.3%	+
		GDP growth สหรัฐฯ 1Q61 (คาดการณ์ครั้งที่สอง) ขยายตัว 2.8%yoy สูงกว่า 2.6% เมื่อ 4Q60 โดยการบริโภคครัวเรือนขยายตัว 2.6%yoy การลงทุนเอกชนขยายตัว 5.8% การใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐขยายตัว 1.1% การส่งออกขยายตัว 4.2% และการนำเข้าขยายตัว 4.3%	+
		ธนาคารกลางแคนาดา (BOC) คงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่ 1.25% ตามเดิม เนื่องจาก BOC ยังกังวลเกี่ยวกับความไม่แน่นอนของการค้าโลก (โดยเฉพาะการเจรจา NAFTA ที่ยังไม่มีข้อสรุปที่ชัดเจน) อย่างไรก็ตาม BOC เริ่มมีมุมมองต่อเศรษฐกิจแคนาดาในทิศทางที่ดีขึ้น และคาดว่าเศรษฐกิจจะสามารถรองรับการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยในอนาคตได้ ขณะที่อัตราเงินเฟ้อของแคนาดาขยายตัว 2.2%yoy ในเดือน พ.ค. และยังมีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มอีกเล็กน้อยจากราคาน้ำมันที่เพิ่มขึ้น	0
	31/5/61	อัตราเงินเฟ้อยุโรปเดือน พ.ค. (คาดการณ์เบื้องต้น) ขยายตัว 1.9%yoy เพิ่มขึ้นจาก 1.2% ในเดือนเม.ย. โดยสินค้าสำคัญที่ราคาปรับเพิ่มขึ้นได้แก่ พลังงานเพิ่มขึ้น 6.1%, อาหารและเครื่องดื่มเพิ่มขึ้น 2.6% และบริการเพิ่มขึ้น 1.6%	+
ในประเทศ	1/6/61	อัตราเงินเฟ้อไทยเดือน พ.ค. ขยายตัว 1.49%yoy สูงกว่าเดือน เม.ย. ที่ 1.07% และแตะระดับสูงสุดในรอบ 1 ปี 4 เดือน โดยสินค้าสำคัญที่ราคาเพิ่มขึ้นได้แก่ น้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้น 9.86%, ยาสูบและเครื่องดื่มมีแอลกอฮอล์เพิ่มขึ้น 5.94%, ผักเพิ่มขึ้น 5.47%, ข้าวเพิ่มขึ้น 2.02% เป็นต้น	+

ที่มา : รวบรวมโดยฝ่ายวิจัย ASPS

Weekly Economic Calendar

Date Time (UTC+7)	Event	Period	Survey	Prior
 USA.				
06/04/2018 21:00	Factory Orders	Apr	-0.50%	1.60%
06/04/2018 21:00	Factory Orders Ex Trans	Apr	—	0.30%
06/04/2018 21:00	Durable Goods Orders	Apr F	—	-1.70%
06/04/2018 21:00	Durables Ex Transportation	Apr F	—	0.90%
06/04/2018 21:00	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Apr F	—	1.00%
06/04/2018 21:00	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Apr F	—	0.80%
06/05/2018 20:45	Markit US Services PMI	May F	—	55.7
06/05/2018 20:45	Markit US Composite PMI	May F	—	55.7
06/05/2018 21:00	JOLTS Job Openings	Apr	—	6550
06/05/2018 21:00	ISM Non-Manf. Composite	May	58	56.8
06/06/2018 18:00	MBA Mortgage Applications	Jun-01	—	-2.90%
06/06/2018 19:30	Revisions: Trade Balance			
06/06/2018 19:30	Nonfarm Productivity	1Q F	0.70%	0.70%
06/06/2018 19:30	Unit Labor Costs	1Q F	2.80%	2.70%
06/06/2018 19:30	Trade Balance	Apr	-\$50.5b	-\$49.0b
06/07/2018 19:30	Initial Jobless Claims	Jun-02	—	221k
06/07/2018 19:30	Continuing Claims	May-26	—	1726k
06/07/2018 19:45	Bloomberg June United States Economic Survey			
06/07/2018 20:45	Bloomberg Consumer Comfort	Jun-03	—	55.2
06/07/2018 23:00	Household Change in Net Worth	1Q	—	\$2076b
06/08/2018 02:00	Consumer Credit	Apr	\$14.000b	\$11.622b
06/08/2018 21:00	Wholesale Trade Sales MoM	Apr	—	0.30%
06/08/2018 21:00	Wholesale Inventories MoM	Apr F	—	0.00%

Date Time (UTC+7)	Event	Period	Survey	Prior
 Eurozone Aggregate				
06/01/2018 06/08	Consumer Confidence Index	May	—	104
06/04/2018 14:00	Unemployment MoM Net ('000s)	May	-105.7	-86.7
06/04/2018 15:30	Sentix Investor Confidence	Jun	19	19.2
06/04/2018 16:00	PPI MoM	Apr	0.20%	0.10%
06/04/2018 16:00	PPI YoY	Apr	2.40%	2.10%
06/04/2018 16:00	GDP (QoQ)	1Q F	—	0.10%
06/04/2018 16:00	GDP SA YoY	1Q F	—	1.90%
06/04/2018 16:00	GDP NSA YoY	1Q F	—	1.80%
06/04/2018 17:00	Industrial Output MoM	Apr	—	-3.60%
06/04/2018 17:00	Industrial Output WDA YoY	Apr	—	0.60%
06/05/2018 13:45	Budget Balance YTD	Apr	—	-33.1b
06/05/2018 14:00	Retail Sales YoY	Apr	—	5.00%
06/05/2018 14:15	Markit Spain Services PMI	May	56	55.6
06/05/2018 14:15	Markit Spain Composite PMI	May	—	55.4
06/05/2018 14:45	Markit/ADACI Italy Services PMI	May	52.9	52.6
06/05/2018 14:45	Markit/ADACI Italy Composite PMI	May	—	52.9
06/05/2018 14:50	Markit France Services PMI	May F	54.3	54.3
06/05/2018 14:50	Markit France Composite PMI	May F	54.5	54.5
06/05/2018 14:55	Markit Germany Services PMI	May F	52.1	52.1
06/05/2018 14:55	Markit/BME Germany Composite PMI	May F	53.1	53.1
06/05/2018 15:00	Markit Eurozone Services PMI	May F	53.9	53.9
06/05/2018 15:00	Markit Eurozone Composite PMI	May F	54.1	54.1
06/05/2018 16:00	Retail Sales MoM	Apr	0.50%	0.10%
06/05/2018 16:00	Retail Sales YoY	Apr	1.90%	0.80%
06/05/2018 16:00	GDP Constant Price YoY	1Q	—	4.30%
06/05/2018 16:00	GDP YoY	1Q	—	7.00%
06/05/2018 17:00	Industrial Production MoM	Apr	—	-7.00%
06/05/2018 17:00	Industrial Production YoY	Apr	—	-9.70%
06/06/2018 12:00	Investec Services PMI Ireland	May	—	58.4
06/06/2018 12:00	Investec Composite PMI Ireland	May	—	57.6
06/06/2018 14:00	Industrial Output NSA YoY	Apr	—	-3.60%
06/06/2018 14:00	Industrial Output SA YoY	Apr	5.00%	5.10%
06/06/2018 14:00	Industrial Production MoM	Apr	-0.40%	1.20%
06/06/2018 14:30	Markit Germany Construction PMI	May	—	50.9
06/06/2018 15:10	Markit Italy Retail PMI	May	—	42.7
06/06/2018 15:10	Markit France Retail PMI	May	—	50.1
06/06/2018 15:10	Markit Germany Retail PMI	May	—	51
06/06/2018 15:10	Markit Eurozone Retail PMI	May	—	48.6
06/06/2018 17:00	Unemployment Rate	May	—	5.90%
06/07/2018 11:30	CPI MoM	May	—	0.40%
06/07/2018 11:30	CPI YoY	May	—	0.90%
06/07/2018 11:30	CPI EU Harmonized MoM	May	—	0.60%
06/07/2018 11:30	CPI EU Harmonized YoY	May	—	0.70%
06/07/2018 12:00	CPI MoM	May	—	0.40%
06/07/2018 12:00	CPI YoY	May	—	2.90%

Date Time (UTC+7)	Event	Period	Survey	Prior
 Eurozone Aggregate				
06/07/2018 13:00	Factory Orders MoM	Apr	0.80%	-0.90%
06/07/2018 13:00	Factory Orders WDA YoY	Apr	3.60%	3.10%
06/07/2018 13:00	Trade Balance	Apr P	--	-207m
06/07/2018 13:45	Trade Balance	Apr	--	-5258m
06/07/2018 13:45	Current Account Balance	Apr	--	-1.3b
06/07/2018 14:00	GDP YoY	1Q F	--	3.60%
06/07/2018 14:00	Wholesale Price Index MoM	May	--	1.30%
06/07/2018 14:00	Wholesale Price Index YoY	May	--	2.90%
06/07/2018 14:00	International Reserves	May	--	4066.9m
06/07/2018 14:00	INE House Price Index QoQ	1Q	--	0.90%
06/07/2018 14:00	INE House Price Index YoY	1Q	--	7.20%
06/07/2018 15:00	Retail Sales MoM	Apr	--	-0.20%
06/07/2018 15:00	Retail Sales YoY	Apr	--	2.90%
06/07/2018 15:30	Bank of Italy Report on Balance-Sheet Aggregates			
06/07/2018 16:00	Current Account Balance	1Q	--	274.2m
06/07/2018 16:00	Official Reserve Assets	May	--	335m
06/07/2018 16:00	Gross Fix Cap QoQ	1Q	--	0.90%
06/07/2018 16:00	Govt Expend QoQ	1Q	--	0.30%
06/07/2018 16:00	Household Cons QoQ	1Q	--	0.20%
06/07/2018 16:00	GDP SA QoQ	1Q F	0.40%	0.40%
06/07/2018 16:00	GDP SA YoY	1Q F	2.50%	2.50%
06/07/2018 16:00	Unemployment Rate	Mar	--	20.80%
06/07/2018 16:00	CPI MoM	May	--	0.60%
06/07/2018 16:00	CPI YoY	May	--	-0.14%
06/07/2018 16:00	Istat Releases the Monthly Economic Note			
06/07/2018 17:00	CPI EU Harmonized MoM	May	--	-0.20%
06/07/2018 17:00	CPI EU Harmonized YoY	May	--	-0.10%
06/07/2018 17:00	CPI MoM	May	--	-0.20%
06/07/2018 17:00	CPI YoY	May	--	-0.40%
06/08/2018 11:30	Manufacturing Production MoM	Apr	--	-0.10%
06/08/2018 11:30	Manufacturing Production YoY	Apr	--	3.50%
06/08/2018 11:30	Industrial Sales YoY	Apr	--	-1.80%
06/08/2018 13:00	Trade Balance	Apr	19.2b	25.2b
06/08/2018 13:00	Current Account Balance	Apr	--	29.1b
06/08/2018 13:00	Exports SA MoM	Apr	0.10%	1.70%
06/08/2018 13:00	Imports SA MoM	Apr	0.70%	-0.90%
06/08/2018 13:00	Industrial Production SA MoM	Apr	0.40%	1.00%
06/08/2018 13:00	Industrial Production WDA YoY	Apr	2.60%	3.20%
06/08/2018 13:00	Labor Costs SA QoQ	1Q	--	0.40%
06/08/2018 13:00	Labor Costs WDA YoY	1Q	--	1.50%
06/08/2018 13:00	Industrial Production MoM	Apr	--	2.20%
06/08/2018 13:00	Industrial Production WDA YoY	Apr	--	7.00%
06/08/2018 13:45	Industrial Production MoM	Apr	0.30%	-0.40%
06/08/2018 13:45	Industrial Production YoY	Apr	3.00%	1.80%
06/08/2018 13:45	Manufacturing Production MoM	Apr	--	0.10%
06/08/2018 13:45	Manufacturing Production YoY	Apr	--	0.40%
06/08/2018 14:00	Trade Balance	Apr	--	515.0m
06/08/2018 15:00	Trade Balance	Apr	--	-0.21b

Date Time (UTC+7)	Event	Period	Survey	Prior
 Eurozone Aggregate				
06/08/2018 15:00	CPI MoM	May	--	0.60%
06/08/2018 15:00	CPI YoY	May	--	2.30%
06/08/2018 15:30	Industrial Production MoM	Apr	--	0.50%
06/08/2018 15:30	Industrial Production YoY	Apr	--	6.40%
06/08/2018 15:30	Trade Balance	Apr	--	0.131b
06/08/2018 16:00	Industrial Production YoY	Apr	--	1.10%
06/08/2018 16:00	CPI EU Harmonized YoY	May	--	0.50%
06/08/2018 16:00	CPI YoY	May	--	0.00%
06/08/2018 16:00	GDP NSA YoY	1Q F	--	3.80%
06/08/2018 16:00	GDP QoQ	1Q F	--	0.80%
06/08/2018 17:00	Live Register Level SA (000's)	May	--	229.6
06/08/2018 17:00	Live Register Monthly Change	May	--	-3.1k
06/08/2018 17:00	CPI MoM	May	--	0.20%
06/08/2018 17:00	CPI YoY	May	--	2.00%
06/08/2018 17:00	Trade Balance	Apr	--	-1207m
06/08/2018 06/14	Unemployment Rate	May	--	6.70%
Date Time (UTC+7)	Event	Period	Survey	Prior
 United Kingdom				
06/04/2018 15:30	Markit/CIPS UK Construction PMI	May	51.8	52.5
06/05/2018 06:01	BRC Sales Like-For-Like YoY	May	--	-4.20%
06/05/2018 15:00	New Car Registrations YoY	May	--	10.40%
06/05/2018 15:30	Official Reserves Changes	May	--	-\$17m
06/05/2018 15:30	Markit/CIPS UK Services PMI	May	52.9	52.8
06/05/2018 15:30	Markit/CIPS UK Composite PMI	May	52.8	53.2
06/07/2018 14:30	Halifax House Prices MoM	May	1.20%	-3.10%
06/07/2018 14:33	Halifax House Price 3Mths/Year	May	1.90%	2.20%
06/08/2018 15:30	BoE/TNS Inflation Next 12 Mths	May	--	2.90%
Date Time (UTC+7)	Event	Period	Survey	Prior
 Germany				
06/05/2018 14:55	Markit Germany Services PMI	May F	52.1	52.1
06/05/2018 14:55	Markit/BME Germany Composite PMI	May F	53.1	53.1
06/06/2018 14:30	Markit Germany Construction PMI	May	--	50.9
06/06/2018 15:10	Markit Germany Retail PMI	May	--	51
06/07/2018 13:00	Factory Orders MoM	Apr	0.80%	-0.90%
06/07/2018 13:00	Factory Orders WDA YoY	Apr	3.60%	3.10%
06/08/2018 13:00	Trade Balance	Apr	19.2b	25.2b
06/08/2018 13:00	Current Account Balance	Apr	--	29.1b
06/08/2018 13:00	Exports SA MoM	Apr	0.10%	1.70%
06/08/2018 13:00	Imports SA MoM	Apr	0.70%	-0.90%
06/08/2018 13:00	Industrial Production SA MoM	Apr	0.40%	1.00%
06/08/2018 13:00	Industrial Production WDA YoY	Apr	2.60%	3.20%
06/08/2018 13:00	Labor Costs SA QoQ	1Q	--	0.40%
06/08/2018 13:00	Labor Costs WDA YoY	1Q	--	1.50%

Date Time (UTC+7)	Event	Period	Survey	Prior
 Japan				
06/04/2018 06:50	Monetary Base YoY	May	—	7.80%
06/04/2018 06:50	Monetary Base End of period	May	¥492.9t	¥498.3t
06/05/2018 06:30	Household Spending YoY	Apr	0.80%	-0.70%
06/05/2018 07:30	Nikkei Japan PMI Services	May	—	52.5
06/05/2018 07:30	Nikkei Japan PMI Composite	May	—	53.1
06/06/2018 07:00	Labor Cash Earnings YoY	Apr	1.30%	2.10%
06/06/2018 07:00	Real Cash Earnings YoY	Apr	0.30%	0.80%
06/07/2018 06:50	Official Reserve Assets	May	—	\$1256.0b
06/07/2018 06:50	Japan Buying Foreign Bonds	Jun-01	—	-¥717.0b
06/07/2018 06:50	Japan Buying Foreign Stocks	Jun-01	—	¥255.8b
06/07/2018 06:50	Foreign Buying Japan Bonds	Jun-01	—	-¥216.7b
06/07/2018 06:50	Foreign Buying Japan Stocks	Jun-01	—	-¥380.0b
06/07/2018 12:00	Leading Index CI	Apr P	105.6	104.4
06/07/2018 12:00	Coincident Index	Apr P	117.8	116.3
06/07/2018	Tokyo Avg Office Vacancies	May	—	2.65
06/08/2018 06:50	BoP Current Account Balance	Apr	¥2147.8b	¥3122.3b
06/08/2018 06:50	BoP Current Account Adjusted	Apr	¥2094.5b	¥1772.3b
06/08/2018 06:50	Trade Balance BoP Basis	Apr	¥746.4b	¥1190.7b
06/08/2018 06:50	GDP SA QoQ	1Q F	-0.20%	-0.20%
06/08/2018 06:50	GDP Annualized SA QoQ	1Q F	-0.50%	-0.60%
06/08/2018 06:50	GDP Nominal SA QoQ	1Q F	-0.30%	-0.40%
06/08/2018 06:50	GDP Deflator YoY	1Q F	0.50%	0.50%
06/08/2018 06:50	GDP Private Consumption QoQ	1Q F	0.00%	0.00%
06/08/2018 06:50	GDP Business Spending QoQ	1Q F	0.20%	-0.10%
06/08/2018 06:50	Bank Lending Incl Trusts YoY	May	—	2.10%
06/08/2018 06:50	Bank Lending Ex-Trusts YoY	May	—	2.00%
06/08/2018 11:30	Bankruptcies YoY	May	—	-4.41%
06/08/2018 12:00	Eco Watchers Survey Current SA	May	49.3	49
06/08/2018 12:00	Eco Watchers Survey Outlook SA	May	50.1	50.1
Date Time (UTC+7)	Event	Period	Survey	Prior
 China				
06/05/2018 08:45	Caixin China PMI Composite	May	—	52.3
06/05/2018 08:45	Caixin China PMI Services	May	52.9	52.9
06/07/2018	Foreign Reserves	May	\$3106.00b	\$3124.85b
06/08/2018	Trade Balance	May	\$32.45b	\$28.78b
06/08/2018	Exports YoY	May	11.10%	12.90%
06/08/2018	Trade Balance CNY	May	—	182.80b
06/08/2018	Exports YoY CNY	May	1.60%	3.70%
06/08/2018	Imports YoY CNY	May	—	11.60%
06/08/2018	Imports YoY	May	19.60%	21.50%
06/08/2018 06/18	Foreign Direct Investment YoY CNY	May	—	-1.10%
Date Time (UTC+7)	Event	Period	Survey	Prior
 Thailand				
06/05/2018 06/07	Consumer Confidence	May	—	80.9
06/05/2018 06/07	Consumer Confidence Economic	May	—	67.8
06/08/2018 14:30	Foreign Reserves	Jun-01	—	\$212.5b
06/08/2018 14:30	Forward Contracts	Jun-01	—	\$33.3b

Date Time (UTC+7)	Event	Period	Survey	Prior
 Japan				
Date Time	Event		Survey	Prior
05/28/2018 06:50	PPI Services YoY	Apr	0.50%	0.50%
05/29/2018 06:30	Job-To-Applicant Ratio	Apr	1.6	1.59
05/29/2018 06:30	Jobless Rate	Apr	2.50%	2.50%
05/30/2018 06:50	Retail Sales MoM	Apr P	0.70%	-0.70%
05/30/2018 06:50	Retail Trade YoY	Apr	0.90%	1.00%
05/30/2018 06:50	Dept. Store, Supermarket Sales	Apr	0.20%	0.10%
05/30/2018 12:00	Consumer Confidence Index	May	43.9	43.6
05/31/2018 06:50	Industrial Production MoM	Apr P	1.40%	1.40%
05/31/2018 06:50	Industrial Production YoY	Apr P	3.60%	2.40%
05/31/2018 06:50	Japan Buying Foreign Bonds	May-25	--	¥948.9b
05/31/2018 06:50	Japan Buying Foreign Stocks	May-25	--	¥165.8b
05/31/2018 06:50	Foreign Buying Japan Bonds	May-25	--	-¥150.9b
05/31/2018 06:50	Foreign Buying Japan Stocks	May-25	--	¥99.1b
05/31/2018 11:00	Vehicle Production YoY	Apr	--	0.20%
05/31/2018 12:00	Housing Starts YoY	Apr	-8.90%	-8.30%
05/31/2018 12:00	Annualized Housing Starts	Apr	0.900m	0.895m
05/31/2018 12:00	Construction Orders YoY	Apr	--	-4.00%
06/01/2018 06:50	Capital Spending YoY	1Q	3.20%	4.30%
06/01/2018 06:50	Capital Spending Ex Software	1Q	3.70%	4.70%
06/01/2018 06:50	Company Profits	1Q	-2.10%	0.90%
06/01/2018 06:50	Company Sales	1Q	--	5.90%
06/01/2018 06:50	Loans & Discounts Corp YoY	Apr	--	1.91%
06/01/2018 07:30	Nikkei Japan PMI Mfg	May F	--	52.5
06/01/2018 12:00	Vehicle Sales YoY	May	--	0.50%
06/01/2018 06:07	Official Reserve Assets	May	--	\$1256.0b
Date Time (UTC+7)	Event	Period	Survey	Prior
 China				
Date Time	Event		Survey	Prior
05/31/2018 08:00	Non-manufacturing PMI	May	54.8	54.8
05/31/2018 08:00	Manufacturing PMI	May	51.4	51.4
05/31/2018 08:00	Swift Global Payments CNY	Apr	--	1.62%
05/31/2018 08:00	Composite PMI	May	--	54.1
06/01/2018 08:45	Caixin China PMI Mfg	May	51.2	51.1

Date Time (UTC+7)	Event	Period	Survey	Prior
 Thailand				
Date Time	Event		Survey	Prior
05/30/2018 10:00	Mfg Production Index ISIC NSA YoY	Apr	4.02%	2.62%
05/30/2018 10:00	Capacity Utilization ISIC	Apr	—	76.06
05/30/2018 11:30	Bloomberg May Thailand Economic Survey			
05/31/2018 14:30	Exports YoY	Apr	—	6.30%
05/31/2018 14:30	Exports	Apr	—	\$22057m
05/31/2018 14:30	Imports YoY	Apr	—	6.70%
05/31/2018 14:30	Imports	Apr	—	\$19042m
05/31/2018 14:30	Trade Balance	Apr	—	\$3015m
05/31/2018 14:30	BoP Current Account Balance	Apr	\$2482m	\$5751m
05/31/2018 14:30	BoP Overall Balance	Apr	—	\$2971m
06/01/2018 07:30	Nikkei Thailand PMI Mfg	May	—	49.5
06/01/2018 10:00	CPI YoY	May	1.20%	1.07%
06/01/2018 10:00	CPI NSA MoM	May	0.25%	0.45%
06/01/2018 10:00	CPI Core YoY	May	0.66%	0.64%
06/01/2018 14:30	Foreign Reserves	May-25	—	\$213.3b
06/01/2018 14:30	Forward Contracts	May-25	—	\$33.3b
06/01/2018 14:30	Business Sentiment Index	May	—	49.5

Warrant Corner																	
As of :																	31 May 2018
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													
2S-W1	30 May 19	6.667	1.00000	1.125	0.18	3.50	0.20	0.00	0.10	95%	21.88	0.15	95%	3.22	0.51	-95%	30th of May and Nov
7UP-W2	22 Feb 19	1.183	1.00000	1.057	0.00	0.59	0.02	0.00	0.01	100%	nm.	0.09	159%	nm.	0.50	-100%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
ACAP-W1	1 Aug 18	1.697	1.00000	1.179	6.80	7.75	0.00	7.12	7.10	-4%	1.34	0.99	-20%	1.34	1.04	4%	15th Jun and Dec
ACAP-W2	28 May 19	6.000	1.00000	1.000	2.88	7.75	0.19	1.42	2.26	15%	2.69	0.81	15%	2.18	0.87	-15%	15th Jun and Dec
ACC-W1	30 Apr 19	1.250	1.00000	1.000	0.05	0.52	0.18	0.00	0.00	150%	10.40	0.05	172%	0.52	0.40	-150%	At the End of Jun
AIRA-W1	2 Aug 18	1.995	1.00000	1.002	0.07	2.06	0.03	0.06	0.19	0%	29.50	0.62	1%	18.21	1.00	0%	At the End of Oct, Jan, Apr and Jul
AIRA-W2	2 Aug 19	3.492	1.00000	1.002	0.07	2.06	0.11	0.00	0.13	73%	29.50	0.27	60%	7.86	0.58	-73%	At the End of Oct, Jan, Apr and Jul
AJA-W1	20 Nov 19	1.527	1.00000	1.310	0.21	0.50	0.19	0.00	0.01	237%	3.12	0.09	128%	0.29	0.30	-237%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
ALT-W1	18 Dec 20	3.000	1.00000	1.000	1.18	3.76	0.19	0.61	1.40	11%	3.19	0.78	4%	2.50	0.90	-11%	Every 15th Mar and Sept
AQ-W4	31 Oct 18	0.050	1.00000	1.000	0.01	0.04	0.33	0.00	0.00	50%	4.00	0.45	163%	1.82	0.67	-50%	31 Oct 18
AS-W1	14 May 20	2.000	1.00000	1.000	0.56	1.70	0.20	0.00	0.40	51%	3.04	0.63	23%	1.92	0.66	-51%	Every 25th of Jun and Dec
ATP30-W1	23 May 19	0.850	1.00000	1.000	0.85	1.77	0.16	0.78	0.92	-4%	2.08	0.96	-4%	2.00	1.04	4%	29 Dec 17, 29 Jun 18, 28 Dec 18 and 23 May 19
AYUD-W1	8 May 20	39.000	1.00000	1.000	4.56	43.25	0.33	2.83	10.16	1%	9.48	0.71	0%	6.74	0.99	-1%	Every 15th of Jun and Dec
BLAND-W4	3 Jul 18	2.000	1.00000	1.000	0.02	2.00	0.27	0.00	0.09	1%	100.00	0.54	12%	53.70	0.99	-1%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
BROCK-W1	2 Jun 18	3.480	1.00000	1.005	0.00	2.58	0.17	0.00	0.00	35%	nm.	0.00	#####	nm.	0.74	-35%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
BSM-W2	28 Dec 18	0.489	1.00000	1.021	0.24	0.74	0.12	0.23	0.27	-2%	3.15	0.92	-4%	2.89	1.02	2%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
BTS-W3	1 Nov 18	12.000	1.00000	1.000	0.09	9.70	0.25	0.00	0.40	25%	107.78	0.31	69%	33.47	0.80	-25%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
B-W3	28 Dec 20	6.530	1.00000	0.092	0.01	0.72	0.27	0.00	0.00	822%	6.62	0.02	136%	0.10	0.11	-822%	N/A
BWG-W4	24 May 19	3.000	1.00000	1.000	0.09	1.24	0.13	0.00	0.01	149%	13.78	0.07	154%	0.93	0.40	-149%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
CEN-W4	21 Dec 18	2.000	1.00000	1.000	0.09	1.35	0.33	0.00	0.04	55%	15.00	0.24	119%	3.54	0.65	-55%	At the End of Mar 2018, Jun 2018, Sep 2018, Dec 2018
CGH-W2	14 Jul 18	1.590	1.00000	1.006	0.00	1.23	0.08	0.00	0.01	29%	nm.	0.08	741%	nm.	0.77	-29%	At the End of Jun
CHEWA-W1	27 Nov 19	1.750	1.00000	1.000	0.00	1.08	0.00	0.00	0.11	62%	nm.	0.34	38%	nm.	0.62	-62%	#N/A
CIG-W7	14 Feb 19	2.000	1.00000	1.000	0.03	0.41	0.17	0.00	0.00	395%	13.67	0.00	853%	0.00	0.20	-395%	End of every month
CI-W1	29 May 20	2.163	1.00000	1.017	0.51	1.64	0.10	0.00	0.31	62%	3.27	0.51	27%	1.66	0.62	-62%	End of May and Nov
CKP-W1	28 May 20	6.000	1.00000	1.000	0.35	3.98	0.20	0.00	0.54	60%	11.37	0.45	26%	5.15	0.63	-60%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
CRANE-W1	2 Jul 20	3.000	1.00000	1.000	0.00	2.40	0.07	0.00	0.52	25%	nm.	0.56	11%	nm.	0.80	-25%	Every 15th of Jul and Jan
CWT-W4	24 Jan 19	3.000	1.00000	1.000	0.00	3.84	0.00	0.84	1.10	-22%	nm.	0.80	-32%	nm.	1.28	22%	#N/A
DCC-W1	7 May 21	1.150	1.00000	1.000	0.55	2.08	0.29	0.66	0.75	-18%	3.78	0.73	-7%	2.77	1.22	18%	8 May 2019 and 8 May 2020
DCON-W1	8 May 19	0.317	1.00000	15.757	4.60	0.59	0.04	4.15	4.00	3%	2.02	0.87	3%	1.75	0.97	-3%	Every 6 Months after 1st exercise on 31 Jul 17
DIGI-W2	5 Jun 20	7.500	1.00000	0.200	0.02	0.58	0.18	0.00	0.00	1210%	5.80	0.00	258%	0.01	0.08	-1210%	N/A
DNA-W1	18 Nov 18	0.100	1.00000	5.000	1.50	0.46	0.19	1.45	1.75	-13%	1.53	1.00	-26%	1.53	1.15	13%	18 Nov 18
EARTH-W4	15 Sep 19	6.861	1.00000	1.020	0.00	0.00	0.29	0.00	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	0.00	nm.	N/A
ECF-W2	20 Feb 19	3.000	1.00000	1.000	3.58	7.10	0.14	3.54	4.07	-7%	1.98	0.99	-10%	1.96	1.08	7%	Every 25Nov 17, Feb 18, May 18, Aug 18 and Nov 19
ECF-W3	20 Feb 21	5.000	1.00000	1.000	2.96	7.10	0.13	1.84	3.17	12%	2.40	0.82	4%	1.98	0.89	-12%	y 25 May 19, Aug 19, Nov 19, Feb 20, May 20, Aug 20 and Nov 20
EFORL-W3	1 Jun 20	0.600	1.00000	1.000	0.02	0.08	0.08	0.00	0.00	675%	4.00	0.01	178%	0.04	0.13	-675%	Every 22nd of Jun and Dec
EFORL-W4	1 Jun 20	0.500	1.00000	1.000	0.03	0.08	0.05	0.00	0.00	563%	2.67	0.02	157%	0.05	0.15	-563%	Every 22nd of Jun and Dec
EIC-W2	16 Jul 20	1.000	1.00000	2.321	0.01	0.06	0.12	0.00	0.00	1574%	13.92	0.00	276%	0.01	0.06	-1574%	End of Jun, Dec
EIC-W3	16 Jun 21	1.000	1.00000	2.321	0.05	0.06	0.01	0.00	0.00	1603%	2.78	0.00	154%	0.01	0.06	-1603%	End of Jun, Dec
EIC-W4	20 Sep 18	0.150	1.00000	1.000	0.00	0.06	0.26	0.00	0.00	150%	nm.	0.00	1881%	nm.	0.40	-150%	End of Mar, Jun, Sept and Dec
EVER-W3	14 Mar 19	5.000	1.00000	1.000	0.04	0.40	0.08	0.00	0.00	1160%	10.00	0.00	2409%	0.00	0.08	-1160%	14 Ju 18, 14 Sept 18, 14 Dec 18 and 14 Mar 19
FC-W1	22 Dec 20	1.408	1.00000	1.065	0.10	0.45	0.15	0.00	0.03	234%	4.79	0.20	60%	0.94	0.30	-234%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
FC-W2	22 Dec 20	2.000	1.00000	1.000	0.05	0.45	0.11	0.00	0.01	356%	9.00	0.09	81%	0.83	0.22	-356%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
FOCUS-W2	6 Jul 20	1.800	1.00000	1.000	0.61	0.98	0.14	0.00	0.14	146%	1.61	0.41	53%	0.66	0.41	-146%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
FPI-W1	9 Jun 18	2.000	1.00000	1.000	0.00	3.02	0.10	0.91	0.91	-34%	nm.	1.00	-100%	nm.	1.51	34%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
FVC-W2	26 Jun 20	0.957	1.00000	1.045	0.83	1.64	0.20	0.57	0.85	7%	2.07	0.91	3%	1.89	0.94	-7%	End of June
GJS-W3	7 Feb 20	1.372	1.00000	0.437	0.03	0.34	0.10	0.00	0.00	324%	4.95	0.05	135%	0.23	0.24	-324%	At the End of Jun, Dec
GLAND-W4	30 Jun 18	1.000	1.00000	1.004	1.40	2.46	0.08	1.34	1.46	-3%	1.76	1.00	-28%	1.76	1.03	3%	Every 30 Jun
GL-W4	31 Jul 18	40.000	1.00000	1.000	0.26	6.35	0.10	0.00	0.00	534%	24.42	0.00	6301504%	0.00	0.16	-534%	End of every month
GREEN-W4	19 Jun 18	1.000	1.00000	1.000	0.00	1.00	0.19	0.00	0.04	0%	nm.	0.53	0%	nm.	1.00	0%	At the End of May, Nov
GSTEL-W1	29 Sep 19	2.750	1.00000	0.200	0.00	0.00	0.14	0.00	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	0.00	nm.	At the End of Jun, Dec
GSTEL-W2	26 Sep 19	2.750	1.00000	0.200	0.00	0.00	0.04	0.00	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	0.00	nm.	At the End of Jun, Dec
IEC-W2	22 May 19	0.045	1.00000	1.000	0.00	0.00	0.17	0.00	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	0.00	nm.	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
IFEC-W2	8 Jul 18	25.000	1.00000	1.000	0.00	0.00	0.18	0.00	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	0.00	nm.	31 May 16, 31 May 17 and 6 Jul 18
IHL-W1	11 Oct 19	3.510	1.00000	1.000	5.15	9.00	0.07	5.08	5.10	-4%	1.75	0.91	-3%	1.59	1.04	4%	At the End of Mar, Sep
ITD-W1	13 May 19	13.971	1.00000	1.002	0.30	3.54	0.17	0.00	0.00	303%	11.82	0.01	333%	0.08	0.25	-303%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
IVL-W2	24 Aug 18	43.000	1.00000	1.000	14.90	58.25	0.01	15.07	15.95	-1%	3.91	0.92	-3%	3.59	1.01	1%	At the End of Jan, Apr, Jul, Oct
JAS-W3	5 Jul 20	3.807	1.00000	1.129	2.46	5.80	0.20	1.80	2.11	3%	2.66	0.69	2%	1.84	0.97	-3%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
JCK-W4	30 Jun 18	3.262	1.00000	1.073	0.00	1.63	0.18	0.00	0.00	100%	nm.	0.00	463104%	nm.	0.50	-100%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec

Warrant Corner

As of :

31 May 2018

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													
JCK-W5	30 Jun 20	3.500	1.00000	1.000	0.43	1.63	0.10	0.00	0.14	141%	3.79	0.29	53%	1.11	0.41	-141%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
JKN-W1	8 May 20	15.000	1.00000	1.000	2.60	9.45	0.17	0.00	1.35	86%	3.63	0.45	38%	1.63	0.54	-86%	Every 15th of Jun and Dec
JMART-W2	5 Jun 19	15.000	1.00000	1.000	2.28	11.50	0.18	0.00	1.11	50%	5.04	0.40	49%	2.03	0.67	-50%	31st Jul 17 and 5 Jun 19
JMT-W1	30 Jun 18	17.761	1.00000	1.013	9.85	28.50	0.08	10.01	10.80	-4%	2.93	1.00	-36%	2.93	1.04	4%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
LIT-W1	25 Apr 22	4.000	2.00000	1.000	2.40	9.10	0.26	1.88	2.36	-3%	1.90	0.82	-1%	1.55	1.03	3%	Every 25th Jan, April, Jul and Oct
META-W2	12 May 19	8.000	1.00000	1.000	0.25	2.00	0.08	0.00	0.00	313%	8.00	0.01	346%	0.05	0.24	-313%	#N/A
MIDA-W2	31 May 19	2.500	1.00000	1.000	0.03	0.62	0.20	0.00	0.00	308%	20.67	0.01	308%	0.15	0.25	-308%	End of Dec
MILL-W3	21 Dec 19	2.813	1.00000	1.067	0.04	1.59	0.14	0.00	0.13	79%	42.41	0.31	45%	12.97	0.56	-79%	End of Jun, Dec
MILL-W4	11 Jul 22	2.063	1.00000	1.067	0.29	1.59	0.10	0.00	0.56	47%	5.85	0.66	10%	3.84	0.68	-47%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
ML-W2	31 May 19	3.182	1.00000	1.100	0.05	1.12	0.33	0.00	0.00	188%	24.64	0.03	188%	0.83	0.35	-188%	End of Dec
MONO-W1	17 Oct 19	2.464	1.00000	1.015	0.96	2.76	0.28	0.22	0.75	24%	2.92	0.75	17%	2.18	0.81	-24%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
MOONG-W1	2 Jun 18	1.000	1.00000	1.010	0.00	6.15	0.01	5.13	5.13	-84%	nm.	1.00	-100%	nm.	6.15	84%	End of Jun and Dec
MPG-W1	2 Jun 18	1.000	1.00000	1.000	0.00	0.25	0.23	0.00	0.00	300%	nm.	0.00	#####	nm.	0.25	-300%	End of May and Nov
NBC-W1	12 Jul 18	3.000	1.00000	1.000	0.01	0.80	0.25	0.00	0.00	276%	80.00	0.00	10026759%	0.00	0.27	-276%	Every 15 Jun and 15 Dec
NCL-W2	30 Jun 18	1.500	1.00000	1.000	0.03	1.48	0.12	0.00	0.07	3%	49.33	0.51	50%	25.05	0.97	-3%	At the End of Jun, Dec
NDR-W1	22 Dec 18	2.930	1.00000	1.030	0.22	2.14	0.28	0.00	0.10	47%	10.02	0.31	98%	3.11	0.68	-47%	Every 15 Jun 17 ,15 Dec 17, 15 Jun 18 and 22 Dec 18
NEP-W3	15 Sep 19	0.550	1.00000	1.000	0.15	0.45	0.08	0.00	0.08	56%	3.00	0.53	41%	1.58	0.64	-56%	Every 15 Mar, Jun, Sep, Dec
NEWS-W4	31 Mar 19	0.447	1.00000	2.231	0.00	0.01	0.01	0.00	0.00	4370%	nm.	0.00	9482%	nm.	0.02	-4370%	End of March and Sept
NEWS-W5	3 Sep 18	0.037	1.00000	7.832	0.00	0.01	0.19	0.00	0.00	270%	nm.	0.00	15144%	nm.	0.27	-270%	End of March and Sept
NINE-W1	12 Jul 18	4.000	1.00000	1.000	0.00	1.39	0.33	0.00	0.00	188%	nm.	0.00	975611%	nm.	0.35	-188%	Every 15 Jun and Dec
NMG-W3	20 Jun 18	1.000	1.00000	1.000	0.00	0.00	0.18	0.00	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	0.00	nm.	Every 15 Jun and Dec
NOK-W1	29 May 20	3.186	1.00000	1.570	1.31	2.92	0.08	0.00	1.21	38%	3.50	0.65	17%	2.26	0.73	-38%	End of Quarter
NPP-W3	7 Sep 18	1.100	1.00000	1.000	0.47	1.39	0.17	0.24	0.35	13%	2.96	0.91	57%	2.68	0.89	-13%	7th Sept 2018
NUSA-W3	18 Feb 20	1.000	1.00000	1.000	0.12	0.31	0.08	0.00	0.01	261%	2.58	0.10	111%	0.25	0.28	-261%	End of May and Nov
OCEAN-W2	2 Jun 18	1.200	1.00000	1.000	0.00	0.86	0.17	0.00	0.00	40%	nm.	0.00	#####	nm.	0.72	-40%	1st Jun and 1st Dec
ORI-W1	30 Sep 20	20.000	1.00000	1.000	3.10	20.00	0.20	0.00	4.93	16%	6.45	0.63	6%	4.07	0.87	-16%	15 Nov 18, End of Quarter
PACE-W1	22 Aug 18	0.800	1.00000	1.000	0.01	0.44	0.11	0.00	0.00	84%	44.00	0.01	1364%	0.42	0.54	-84%	22 May 2018 and 22 Aug 2018
PACE-W2	22 Feb 23	2.000	1.00000	1.000	0.06	0.44	0.18	0.00	0.04	368%	7.33	0.26	39%	1.88	0.21	-368%	First on 21 Feb 2020, then end of Jun and Dec till maturity
PDJ-W2	7 Feb 19	1.000	1.00000	1.000	1.54	2.86	0.06	1.75	1.87	-11%	1.86	1.00	-16%	1.85	1.13	11%	7 Feb 2019
PDJ-W3	7 Feb 20	1.000	1.00000	1.000	1.48	2.86	0.06	1.75	1.91	-13%	1.93	0.98	-8%	1.90	1.15	13%	7 Feb 2020
PDJ-W4	7 Feb 21	1.000	1.00000	1.000	1.48	2.86	0.11	1.66	1.94	-13%	1.93	0.97	-5%	1.88	1.15	13%	7 Feb 2021
PHOL-W1	31 Oct 18	3.000	1.00000	1.000	0.15	2.50	0.17	0.00	0.15	26%	16.67	0.38	74%	6.27	0.79	-26%	End of Apr and Oct
PIMO-W1	15 May 19	1.200	1.00000	1.000	1.76	2.76	0.17	1.30	1.62	7%	1.57	0.98	8%	1.54	0.93	-7%	15th Dec 17, 15 Jun 18, 14 Dec 18 and 15 May 19
PLE-W3	15 Dec 18	2.200	1.00000	1.000	0.28	1.26	0.04	0.00	0.02	97%	4.50	0.09	248%	0.42	0.51	-97%	At 15 Dec 17 and 15 Dec 18
PL-W1	16 Jun 18	3.958	1.00000	1.011	0.00	3.60	0.08	0.00	0.04	10%	nm.	0.19	769%	nm.	0.91	-10%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
PPS-W1	9 Dec 18	0.333	1.00000	1.200	1.12	1.30	0.08	1.07	1.14	-3%	1.39	0.98	-5%	1.37	1.03	3%	31 Dec 16, 30 Jun 17, 31 Dec 17, 30 Jun 18 and 9 Dec 18
PSL-W1	16 Jun 18	17.500	1.00000	1.000	0.00	11.90	0.03	0.00	0.00	47%	nm.	0.00	661949%	nm.	0.68	-47%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
PSTC-W1	28 Jan 19	0.500	1.00000	1.000	0.35	0.74	0.06	0.22	0.27	15%	2.11	0.90	23%	1.91	0.87	-15%	Last working day of Jan, Jul
RICH-W1	14 Dec 18	1.000	1.00000	1.000	0.00	0.00	0.10	0.00	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	nm.	0.00	nm.	15 Dec 17 and 14 Dec 18
RICHY-W1	2 Jul 19	1.680	1.00000	1.071	0.34	1.77	0.14	0.08	0.43	13%	5.58	0.68	12%	3.81	0.89	-13%	End of Jan and July
RICHY-W2	2 Jul 20	2.567	1.00000	1.071	0.18	1.77	0.14	0.00	0.31	55%	10.54	0.48	23%	5.07	0.65	-55%	End of Jan and July
RML-W4	15 Jun 18	1.857	1.00000	1.061	0.00	1.14	0.21	0.00	0.00	63%	nm.	0.00	14335139%	nm.	0.61	-63%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
RS-W3	23 May 20	12.500	1.00000	1.000	11.20	18.80	0.16	5.29	8.84	26%	1.68	0.88	12%	1.48	0.79	-26%	End of Apr and Oct
RWI-W1	30 Jun 18	1.600	1.00000	1.000	0.01	1.50	0.32	0.00	0.03	7%	150.00	0.35	137%	52.76	0.93	-7%	Every 15th of Jun, Sept and Dec
SAMART-W2	17 May 21	15.000	1.00000	1.000	0.38	7.60	0.25	0.00	0.90	102%	20.00	0.38	27%	7.68	0.49	-102%	Every 6 Months after 1st exercise on 16 Nov 18
SAWAD-W1	29 May 20	53.324	1.00000	1.125	6.00	35.25	0.04	0.00	6.43	66%	6.61	0.45	29%	3.00	0.60	-66%	At the End of May, Nov
SDC-W1	3 Jun 23	0.500	1.00000	1.000	0.00	0.28	0.00	0.00	0.09	79%	nm.	0.58	12%	nm.	0.56	-79%	#N/A
SIMAT-W2	19 May 20	13.993	1.00000	1.072	0.70	2.82	0.08	0.00	0.02	419%	4.32	0.04	131%	0.16	0.19	-419%	End of Jan, Apr, July, Oct
SIMAT-W3	19 May 25	27.985	1.00000	1.072	0.85	2.82	0.08	0.00	0.25	920%	3.56	0.20	40%	0.70	0.10	-920%	End of Jan, Apr, July, Oct
SKY-W1	31 May 19	1.376	1.00000	1.090	13.40	16.20	0.02	15.86	16.16	-16%	1.32	1.00	-16%	1.32	1.19	16%	Dec29, 2017 and May 31, 2019
SMM-W4	19 Oct 18	1.500	1.00000	1.000	0.21	0.93	0.20	0.00	0.01	84%	4.43	0.12	384%	0.55	0.54	-84%	Every 20th of the month
SMT-W1	28 Jun 19	7.460	1.00000	1.072	0.20	2.74	0.18	0.00	0.03	179%	14.69	0.06	159%	0.86	0.36	-179%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec
SMT-W2	31 May 20	2.100	1.00000	1.000	0.00	2.74	0.00	0.64	1.12	-23%	nm.	0.80	-12%	nm.	1.30	23%	#N/A
SPALI-W4	19 Oct 18	4.000	1.00000	1.000	20.70	25.25	0.11	18.99	21.24	-2%	1.22	1.00	-6%	1.22	1.02	2%	19 Jan 18 and 19 Oct 18
SPORT-W5	29 Apr 19	1.200	1.00000	1.000	0.21	0.73	0.17	0.00	0.04	93%	3.48	0.27	106%	0.94	0.52	-93%	End of Jun, Dec
SPORT-W6	31 Jul 18	1.500	1.00000	1.000	0.03	0.73	0.13	0.00	0.00	110%	24.33	0.00	8274%	0.01	0.48	-110%	End of every month
STAR-W3	21 Feb 20	4.000	1.00000	1.000	1.89	5.90	0.33	1.27	2.28	0%	3.12	0.89	0%	2.79	1.00	0%	Every 25 of Jun and Dec
SUPER-W4	31 Aug 20	2.500	1.00000	1.000	0.28	1.48	0.17	0.00	0.21	88%	5.29	0.44	32%	2.31	0.53	-88%	End of Feb, May, Aug, Nov

Warrant Corner																		
As of :																	31 May 2018	
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														
SUSCO-W1	4 Feb 19	4.000	1.00000	1.000	0.36	3.48	0.20	0.00	0.34	25%	9.67	0.47	39%	4.51	0.80	-25%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec	
SVI-W3	26 Mar 20	4.440	1.00000	1.000	1.05	4.16	0.01	0.00	1.01	32%	3.96	0.59	16%	2.35	0.76	-32%	Condition on warrant lock-up for SVI-W3 warrant	
S-W1	15 Jul 19	15.000	1.00000	1.000	0.19	3.42	0.19	0.00	0.00	344%	18.00	0.01	277%	0.14	0.23	-344%	15th Jan 18, 16th Jul 18, 15th Jan 19	
TAKUNI-W	28 Jan 21	1.930	1.00000	1.040	0.24	0.93	0.34	0.00	0.09	132%	4.03	0.33	37%	1.34	0.43	-132%	End of Dec	
TAPAC-W3	3 Apr 19	6.000	1.00000	1.000	5.80	11.70	0.20	4.56	5.77	1%	2.02	0.96	1%	1.94	0.99	-1%	End of Jan, Apr, July, Oct	
TCC-W3	1 Apr 22	0.807	1.00000	1.239	0.59	0.40	0.08	0.00	0.12	221%	0.84	0.51	35%	0.43	0.31	-221%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec	
TCC-W4	14 May 23	0.903	1.00000	1.108	0.24	0.40	0.24	0.00	0.12	180%	1.85	0.55	23%	1.02	0.36	-180%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec	
TCC-W5	24 May 28	0.500	1.00000	1.000	0.00	0.40	0.00	0.00	0.24	25%	nm.	0.81	2%	nm.	0.80	-25%	N/A	
TCJ-W2	5 Jun 20	9.804	1.00000	1.020	1.20	6.75	0.23	0.00	1.06	63%	5.74	0.50	27%	2.85	0.61	-63%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec	
TCMC-W2	30 Nov 19	4.000	1.00000	1.000	0.37	2.36	0.25	0.00	0.18	85%	6.38	0.33	51%	2.10	0.54	-85%	At the End of Mar and Sept	
TFG-W1	19 May 19	2.500	1.00000	1.000	1.80	4.78	0.09	2.08	2.28	-10%	2.66	0.93	-10%	2.48	1.11	10%	At the End of Jun and Dec	
TFG-W2	18 May 20	9.500	1.00000	1.000	0.77	4.78	0.09	0.00	0.39	115%	6.21	0.28	48%	1.72	0.47	-115%	At the End of Jun and Dec	
TGPRO-W2	28 Jun 18	0.500	1.00000	0.400	0.01	0.22	0.13	0.00	0.00	139%	8.80	0.00	8395789%	0.00	0.42	-139%	End of every month	
THE-W2	17 Apr 20	3.500	4.00000	1.000	0.06	2.90	0.33	0.00	0.10	29%	12.08	0.52	14%	6.28	0.78	-29%	End of Apr and Oct	
TH-W2	16 Jun 20	1.000	1.00000	1.000	0.14	0.61	0.25	0.00	0.08	87%	4.36	0.45	36%	1.97	0.54	-87%	At the End of Jun	
TMILL-W1	29 Oct 18	2.000	1.00000	1.000	1.25	3.10	0.14	0.95	1.10	5%	2.48	0.93	12%	2.31	0.95	-5%	At the End of Apr, Oct	
TNITY-W1	19 Mar 21	5.000	1.00000	1.000	1.21	5.90	0.33	0.60	1.32	5%	4.88	0.59	2%	2.86	0.95	-5%	N/A	
TNPC-W1	9 Jun 19	2.210	1.00000	1.020	0.60	1.60	0.15	0.00	0.17	75%	2.72	0.40	73%	1.10	0.57	-75%	End of May and Nov	
TPOLY-W2	29 Jun 18	3.000	1.00000	1.000	0.03	3.08	0.18	0.07	0.18	-2%	102.67	0.61	-19%	62.76	1.02	2%	End of Quarter	
TSF-W4	17 May 19	0.700	1.00000	1.000	0.01	0.06	0.11	0.00	0.00	1083%	6.00	0.00	1206%	0.00	0.08	-1083%	17th May 2019	
TSF-W5	17 May 19	0.050	1.00000	1.000	0.03	0.06	0.03	0.01	0.02	33%	2.00	0.76	35%	1.53	0.75	-33%	N/A	
TSI-W2	29 Jun 18	1.200	1.00000	1.000	0.01	0.55	0.17	0.00	0.00	120%	55.00	0.00	2040711%	0.00	0.45	-120%	28th Jun 2018	
TSR-W1	20 Dec 18	1.818	1.00000	1.100	0.91	2.74	0.22	0.79	0.99	-3%	3.31	0.91	-6%	3.00	1.04	3%	At the End of May	
TTA-W5	28 Feb 19	18.244	1.00000	1.014	0.93	7.85	0.09	0.00	0.05	144%	8.56	0.05	230%	0.41	0.41	-144%	End of Quarter	
TVD-W2	2 Apr 21	1.000	1.00000	1.000	0.69	1.64	0.20	0.51	0.82	3%	2.38	0.90	1%	2.13	0.97	-3%	At the End of Jun, Dec	
T-W3	9 Aug 18	1.000	1.00000	1.594	0.01	0.05	0.19	0.00	0.00	1913%	7.97	0.00	628209205%	0.00	0.05	-1913%	9th Aug 2018	
UKEM-W2	14 Mar 20	0.500	1.00000	1.000	0.59	0.95	0.08	0.42	0.44	15%	1.61	0.83	8%	1.33	0.87	-15%	End of May and Nov	
U-W1	6 Nov 19	0.060	1.00000	1.000	0.01	0.03	0.24	0.00	0.00	133%	3.00	0.28	80%	0.83	0.43	-133%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec	
U-W4	15 Mar 23	0.060	1.00000	1.000	0.01	0.03	0.20	0.00	0.01	133%	3.00	0.56	19%	1.68	0.43	-133%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec	
UWC-W2	29 Mar 19	0.100	1.00000	1.000	0.01	0.09	0.30	0.00	0.01	22%	9.00	0.57	27%	5.09	0.82	-22%	At the End of Mar and Sept	
VGI-W1	1 Aug 18	7.000	1.00000	1.000	0.40	7.75	0.19	0.61	0.92	-5%	19.38	0.75	-24%	14.52	1.05	5%	At the End of Mar, Jun, Sep, Dec	
VIBHA-W2	14 Jun 20	0.999	1.00000	1.001	1.48	2.58	0.03	1.53	1.62	-4%	1.74	0.94	-2%	1.63	1.04	4%	At the End of Sept	
VIBHA-W3	14 Jun 22	2.997	1.00000	1.001	0.36	2.58	0.07	0.00	0.85	30%	7.17	0.64	7%	4.59	0.77	-30%	At the End of Sept	
WAVE-W1	8 May 20	6.000	1.00000	1.000	0.58	3.14	0.08	0.00	0.31	110%	5.41	0.33	46%	1.76	0.48	-110%	At the End of Jun, Dec	
WHA-W1	4 Mar 20	3.418	1.00000	10.240	8.65	4.40	0.08	9.28	14.76	-3%	5.21	0.73	-2%	3.81	1.03	3%	Every 25 of Jun and Dec	
WIIK-W1	16 Jun 18	5.000	1.00000	1.000	0.00	2.36	0.21	0.00	0.00	112%	nm.	0.00	2742825259%	nm.	0.47	-112%	End of Dec	
WORK-W1	30 Sep 19	38.100	1.00000	1.000	13.30	43.00	0.01	4.86	11.49	20%	3.23	0.67	14%	2.16	0.84	-20%	25th of Feb, May, Aug and Nov	
XO-W1	22 May 19	4.000	1.00000	1.000	6.05	9.90	0.17	4.92	5.99	2%	1.64	0.98	2%	1.61	0.99	-2%	At the End of Jun, Dec	

Earnings Guide																										
Company	Rec.	Price	Fair	Upside	CAPM	Free	Mkt.	Net Profit			EPS			PER			BVS			PBV			DPS		Yield	
	L/T	31/05/18	Value	(%)	Beta	Float	Cap.	(Bm)			(B)			(X)			(B)			(X)		(B)		(%)		
	3 months	(B)	(B)			(%)	(Bbn)	17A	18F	19F	17A	18F	19F	17A	18F	19F	17A	18F	19F	17A	18F	19F	18F	19F	18F	19F
AGRO & FOOD INDUSTRY																										
Agribusiness							52.89	804	2,848	2,023				52.98	14.96	16.93				1.04	1.01	0.89			2.7	2.2
GFPT	BUY	12.00	14.00	17%	0.71	44.9	15.05	1,748	1,102	1,316	1.4	0.9	1.0	8.6	13.7	11.4	9.7	10.3	11.1	1.2	1.2	1.1	0.25	0.30	2.1	2.5
STA	BUY	12.50	13.50	8%	1.05	54.2	19.20	(1,437)	1,283	708	-0.9	0.8	0.5	NM	15.0	27.1	15.2	15.6	15.9	0.8	0.8	0.8	0.40	0.25	3.2	2.0
Foods & Beverages							666.71	38,201	37,650	39,797				17.00	17.14	16.22				1.96	1.85	1.76			2.9	3.1
BR	BUY	6.20	8.50	37%	0.63	54.3	5.66	554	474	553	0.6	0.5	0.6	10.2	12.0	10.2	5.3	5.5	5.8	1.2	1.1	1.1	0.30	0.36	4.8	5.8
CPF	BUY	25.00	30.00	20%	0.64	48.8	215.28	15,259	16,253	17,191	1.8	2.0	2.1	13.5	12.7	12.0	22.3	23.6	24.9	1.1	1.1	1.0	0.80	0.90	3.2	3.6
ICHI	Switch	5.50	9.00	64%	1.59	47.7	7.15	315	349	410	0.2	0.3	0.3	22.7	20.5	17.4	4.7	4.7	4.8	1.2	1.2	1.1	0.17	0.20	3.0	3.6
KSL	BUY	3.30	5.88	78%	0.77	23.1	14.55	1,970	771	908	0.4	0.2	0.2	7.4	18.9	16.0	4.1	4.2	4.3	0.8	0.8	0.8	0.09	0.11	2.8	3.4
M	Switch	77.50	77.00	-1%	1.03	21.2	71.37	2,425	2,643	2,818	2.6	2.9	3.1	29.4	27.0	25.3	15.0	15.1	15.4	5.2	5.1	5.0	2.58	2.75	3.3	3.6
MINT	BUY	32.50	50.00	54%	0.99	58.2	150.11	5,415	6,088	6,952	1.2	1.3	1.5	27.7	24.7	21.6	14.5	15.7	17.3	2.2	2.1	1.9	0.42	0.48	1.3	1.5
OISHI	Switch	104.00	123.00	18%	0.58	20.3	19.50	1,452	992	1,033	7.7	5.3	5.5	13.4	19.7	18.9	29.8	31.7	34.8	3.5	3.3	3.0	2.38	2.86	2.3	2.8
SAPPE	BUY	29.00	26.50	-9%	0.81	25.4	8.83	401	419	455	1.3	1.4	1.5	22.0	21.1	19.4	7.4	8.3	9.2	3.9	3.5	3.2	0.55	0.60	1.9	2.1
TFG	BUY	4.78	5.20	9%	0.73	16.3	24.44	1,516	1,211	1,533	0.3	0.2	0.3	16.1	22.1	17.5	1.4	1.5	1.7	3.3	3.2	2.9	0.09	0.11	1.8	2.3
TKN	Switch	19.90	18.70	-6%	1.30	33.6	27.46	608	804	962	0.4	0.6	0.7	45.1	34.2	28.5	1.6	1.8	2.0	12.6	11.3	10.1	0.45	0.52	2.3	2.6
TU	BUY	17.30	21.00	21%	0.55	65.9	82.55	6,021	5,331	4,997	1.3	1.1	1.0	13.7	15.5	16.5	9.3	9.8	10.2	1.9	1.8	1.7	0.66	0.66	3.8	3.8
TVO	BUY	31.00	40.10	29%	0.49	58.1	25.07	1,327	2,315	1,984	1.6	2.9	2.5	18.9	10.8	12.6	10.1	11.2	11.3	3.1	2.8	2.8	2.38	2.04	7.7	6.6
Consumer Products																										
Home & Office							4.70	62	478	340				68.67	9.14	11.10				0.72	1.46	1.29			-	-
AJA	SELL	0.50	0.41	-19%	na.	64.4	2.12	(259)	35	26	-0.1	0.0	0.0	NM	65.5	100.4	0.4	0.4	0.6	1.4	1.2	0.9	-	-	-	-
FINANCIALS																										
Banking							2,132.74	186,266	199,526	217,429				11.47	10.70	9.82				1.13	1.06	0.98			3.7	4.0
BAY	Switch	39.25	42.00	7%	1.26	23.1	288.71	23,209	24,051	25,815	3.2	3.3	3.5	12.4	12.0	11.2	30.6	32.6	34.7	1.3	1.2	1.1	1.05	1.15	2.7	2.9
BBL	BUY	189.00	220.00	16%	0.81	97.8	360.77	33,009	36,102	37,983	17.3	18.9	19.9	10.9	10.0	9.5	210.5	222.7	235.7	0.9	0.8	0.8	7.50	8.00	4.0	4.2
KBANK	BUY	191.50	227.17	19%	1.14	66.5	458.31	34,338	38,539	40,790	14.3	16.1	17.0	13.3	11.9	11.2	145.7	156.8	173.8	1.3	1.2	1.1	4.50	5.00	2.3	2.6
KKP	BUY	68.75	90.00	31%	1.06	84.7	58.21	5,737	6,492	7,162	6.8	7.7	8.5	10.1	9.0	8.1	49.1	50.7	53.2	1.4	1.4	1.3	6.00	6.00	8.7	8.7
KTB	Switch	17.50	18.91	8%	0.84	44.9	244.68	22,440	25,304	29,506	1.6	1.8	2.1	10.9	9.7	8.3	20.6	21.7	22.9	0.8	0.8	0.8	0.69	0.80	3.9	4.6
LHFG	BUY	1.54	2.05	33%	0.51	26.4	32.62	2,604	2,794	3,049	0.1	0.1	0.1	12.5	11.7	10.7	1.8	1.9	1.3	0.8	0.8	1.2	0.04	0.05	2.7	3.0
SCB	BUY	133.00	156.00	17%	0.85	71.1	452.09	43,152	42,034	46,882	12.7	12.4	13.8	10.5	10.8	9.6	86.5	99.6	115.4	1.5	1.3	1.2	5.75	6.50	4.3	4.9
TCAP	BUY	51.50	65.00	26%	0.84	78.4	62.13	7,001	7,874	8,089	5.5	6.2	6.3	9.4	8.4	8.1	51.4	56.0	60.7	1.0	0.9	0.8	2.40	2.50	4.7	4.9
TISCO	BUY	83.00	95.00	14%	0.71	77.4	66.45	6,090	6,384	6,964	7.6	8.0	8.7	10.9	10.4	9.5	43.4	46.1	49.3	1.9	1.8	1.7	5.25	5.50	6.3	6.6
TMB	BUY	2.48	2.88	16%	1.01	48.9	108.75	8,687	9,953	11,188	0.2	0.2	0.3	12.4	10.9	9.7	2.0	2.2	2.3	1.2	1.1	1.1	0.07	0.08	2.9	3.3
Finance							255.25	15,588	15,088	18,089				15.62	14.61	11.65				2.54	2.72	2.24			2.3	2.8
AEONTS	Switch	158.00	178.34	13%	2.56	30.0	39.50	2,966	3,167	3,525	11.9	12.7	14.1	13.3	12.5	11.2	62.9	71.1	80.2	2.5	2.2	2.0	4.50	5.00	2.8	3.2
ASAP	SELL	6.95	5.90	-15%	na.	28.6	5.05	151	142	147	0.2	0.2	0.2	30.4	35.5	34.3	4.3	4.3	4.6	1.6	1.6	1.5	0.04	0.04	0.6	0.6
ASK	BUY	22.70	25.20	11%	0.50	43.6	7.99	745	790	853	2.1	2.2	2.4	10.7	10.1	9.4	13.7	14.5	15.3	1.7	1.6	1.5	1.57	1.69	6.9	7.5
IFS	BUY	3.08	3.54	15%	0.51	26.7	1.52	151	159	177	0.3	0.3	0.4	10.0	9.6	8.6	2.6	2.7	2.9	1.2	1.1	1.1	0.16	0.18	5.2	5.8
JMT	BUY	28.50	40.00	40%	1.94	43.7	11.67	396	521	617	1.0	1.2	1.4	27.3	23.7	20.0	6.1	7.5	8.1	4.7	3.8	3.5	0.76	0.90	2.7	3.2
KCAR	BUY	14.10	16.70	18%	0.22	26.7	3.53	340	348	349	1.4	1.4	1.4	10.4	10.1	10.1	8.1	8.4	8.7	1.8	1.7	1.6	1.04	1.05	7.4	7.4
MTC	BUY	31.25	51.00	63%	1.32	31.7	66.25	2,501	3,434	4,654	1.2	1.6	2.2	26.5	19.3	14.2	4.2	5.7	7.6	7.4	5.5	4.1	0.25	0.33	0.8	1.1
S11	BUY	7.45	10.77	45%	0.10	30.7	4.57	395	440	516	0.6	0.7	0.8	11.6	10.4	8.8	3.4	3.8	4.3	2.2	2.0	1.7	0.36	0.42	4.8	5.6
SAWAD	BUY	35.25	60.00	70%	1.57	47.4	40.46	2,667	2,951	3,584	2.5	2.6	3.1	14.4	13.7	11.3	10.3	12.5	15.7	3.4	2.8	2.3	0.08	0.09	0.2	0.3
THANI	BUY	7.75	10.10	30%	1.21	27.1	23.41	1,126	1,349	1,591	0.5	0.4	0.5	16.6	17.4	14.7	2.3	2.3	2.6	3.3	3.4	3.0	0.27	0.32	3.5	4.1
TK	BUY	12.30	19.60	59%	1.34	25.9	6.15	472	542	616	0.9	1.1	1.2	13.0	11.3	10.0	9.6	10.1	10.6	1.3	1.2	1.2	0.56	0.64	4.6	5.2
Insurance							102.42	6,363	6,691	8,025				16.88	16.06	0.67				1.34	1.27	0.06			2.6	4.5
BKI	BUY	358.00	389.00	9%	0.05	66.8	38.12	2,403	2,526	2,678	22.6	23.7	25.2	15.9	15.1	14.2	330.1	348.3	368.2	1.1	1.0	1.0	14.00	14.00	3.9	3.9
BLA	BUY	34.50	38.90	13%	0.60	52.4	58.91	3,635	4,017	4,538	2.1	2.4	2.7	16.2	14.7	13.0	22.7	24.0	26.0	1.5	1.4	1.3	0.60	0.67	1.7	2.0
THRE	BUY	1.28	1.83	43%	0.62	52.4	5.40	(111)	(279)	345	0.0	-0.1	0.1	NM	NM	15.6	1.2	1.2	nm.	1.1	1.0	1.0	-	0.06	-	4.5
THREL	BUY	8.35	12.00	44%	0.48	81.9	5.01	436	426	464	0.7	0.7	0.8	11.5	11.8	10.8	2.6	2.8	nm.	3.2	3.0	2.8	0.50	0.54	6.0	6.5
INDUSTRIALS																										
Automotive							70.78	5,080	5,387	5,813				12.51	11.90	11.10				1.60	1.49	1.40			3.8	4.1
AH	BUY	37.75	43.00	14%	0.73	41.1	12.18	1,158	1,259	1,342	3.6	3.9	4.2	10.5	9.7	9.1	21.6	25.0	27.8	1.7	1.5	1.4	1.37	1.46	3.6	3.9
IHL	SELL	9.00	6.20	-31%	1.28	40.1	4.96	289	284	312	0.6	0.5	0.5	15.8	17.5	17.2	2.9	3.0	3.2	3.1	3.0	2.8	0.36	0.36	4.0	4.0
INGRS	SELL	1.03	0.75	-27%	na.	39.1	1.49	98	91	104	0.1	0.1	0.1	13.4	16.5	14.4	1.2	1.2	1.2	0.9	0.8	0.8	0.05	0.06	5.0	5.9
IRC	BUY	20.40	25.20	24%	0.35	27.8	4.08	424	458	480	2.1	2.3	2.4	9.6	8.9	8.5	17.1	18.5	20.0	1.2	1.1	1.0	0.92	0.96	4.5	4.7
PCSGH	SELL	8.00	6.30	-21%	0.38	23.4	12.36	641	801	878	0.4	0.5	0.6	19.3	15.4	14.1	3.3	3.5	3.6	2.4	2.3	2.2	0.39	0.43	4.9	5.3
SAT	BUY	22.50	24.00	7%	0.48	52.9	9.57	811	854	947	1.9	2.0	2.2	11.8	11.2	10.1	15.1	16.3	17.6	1.5	1.4	1.3	0.			

Company		Earnings Guide																									
		Rec. L/T 3 months	Price 31/05/18 (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 (%)	
									17A	18F	19F	17A	18F	19F	17A	18F	19F	17A	18F	19F	17A	18F	19F	18F	19F	18F	19F
STANLY	BUY	254.00	299.00	18%	0.40	38.2	19.46	1,659	1,641	1,750	21.6	21.4	22.8	11.7	11.9	11.1	189.6	203.6	218.9	1.3	1.2	1.2	7.00	7.38	2.8	2.9	
Industrial Materials & Machinery							9.59	644	431	467				11.64	10.68	9.87				1.82	1.59	1.49			5.8	6.2	
SNC	BUY	16.00	18.00	13%	0.31	60.1	4.60	401	431	467	1.4	1.5	1.6	11.5	10.7	9.9	9.2	10.1	10.8	1.7	1.6	1.5	0.92	1.00	5.8	6.2	
Petrochem & Chemicals							776.61	60,702	59,599	62,923				11.90	12.12	11.48				1.76	1.71	1.57			3.6	3.8	
GGC	BUY	13.90	15.10	9%	na.	28.8	14.23	521	1,492	1,574	0.5	1.5	1.5	27.3	9.5	9.0	10.8	11.7	12.8	1.3	1.2	1.1	0.44	0.46	3.1	3.3	
IVL	BUY	58.25	65.50	12%	1.99	33.5	323.18	20,883	19,716	21,390	4.0	3.8	4.1	14.6	15.5	14.3	22.7	22.4	25.5	2.6	2.6	2.3	1.00	1.00	1.7	1.7	
PTTGC	BUY	89.25	108.00	21%	1.49	50.0	402.41	39,298	38,391	39,959	8.7	8.5	8.9	10.2	10.5	10.1	62.2	65.2	69.5	1.4	1.4	1.3	4.50	4.75	5.0	5.3	
Steel							34.36	2,065	2,330	2,469				10.57	9.37	8.84				1.16	1.07	1.00			5.0	4.3	
BSBM	BUY	1.20	1.74	45%	0.49	31.8	1.36	153	164	180	0.1	0.1	0.2	8.9	8.3	7.5	1.7	1.8	1.8	0.7	0.7	0.7	0.09	0.10	7.2	8.0	
MCS	BUY	8.30	9.20	11%	1.39	73.7	4.15	499	418	424	1.0	0.8	0.8	8.3	9.9	9.8	5.1	6.1	6.5	1.6	1.4	1.3	0.51	0.52	6.2	6.2	
SMIT	Switch	5.85	6.44	10%	0.27	48.1	3.10	230	244	259	0.4	0.5	0.5	13.5	12.7	12.0	4.2	4.3	4.5	1.4	1.4	1.3	0.32	-	5.5	-	
TMT	BUY	15.10	19.20	27%	0.48	21.7	6.57	641	696	717	1.5	1.6	1.6	10.3	9.4	9.2	6.5	6.9	7.2	2.3	2.2	2.1	1.28	1.32	8.5	8.7	
TSTH	BUY	0.79	1.15	46%	0.55	26.8	6.65	542	807	889	0.1	0.1	0.1	12.3	8.2	7.5	1.1	1.2	1.3	0.7	0.7	0.6	-	-	-	-	
PROPERTY & CONSTRUCTION																											
Construction Materials							726.75	62,055	61,724	63,663				11.68	11.74	11.41				1.91	1.76	1.63			4.1	4.1	
DCC	Switch	2.08	2.63	27%	0.13	48.9	13.58	1,117	1,195	1,331	0.2	0.2	0.2	12.2	11.4	11.4	0.6	0.6	0.6	3.6	3.3	3.3	0.14	0.23	6.6	10.9	
DRT	BUY	5.75	6.35	10%	0.44	33.6	5.45	412	430	459	0.4	0.5	0.5	14.6	12.7	11.9	1.9	2.1	2.2	3.0	2.8	2.6	0.42	-	7.3	-	
EPG	BUY	7.40	9.40	27%	-0.70	25.0	20.72	1,381	991	1,306	0.5	0.4	0.5	15.0	20.9	15.9	3.5	3.6	3.8	2.1	2.1	1.9	0.25	0.26	3.4	3.5	
SCC	BUY	446.00	600.00	35%	0.78	67.4	535.20	55,041	52,581	52,504	45.9	43.8	43.8	9.7	10.2	10.2	217.6	242.9	268.2	2.0	1.8	1.7	18.50	18.50	4.1	4.1	
SCCC	Switch	235.00	254.00	8%	0.35	26.9	70.03	1,818	2,981	3,293	6.1	10.0	11.1	38.5	23.5	21.3	120.6	124.0	128.4	1.9	1.9	1.8	8.00	8.00	3.4	3.4	
TASCO	Switch	17.70	17.00	-4%	1.17	36.3	27.70	2,537	2,048	2,248	1.6	1.3	1.4	10.9	13.5	12.4	8.2	8.3	8.8	2.2	2.1	2.0	0.90	1.20	5.1	6.8	
TPIPL	BUY	1.89	2.93	55%	0.71	41.1	38.16	(1,260)	907	1,551	-0.1	0.0	0.1	NM	42.1	24.6	2.2	2.2	2.3	0.9	0.8	0.8	0.05	-	2.6	-	
VNG	SELL	8.65	7.63	-12%	0.28	22.4	13.55	1,009	593	971	0.6	0.4	0.6	13.4	22.9	14.0	5.5	5.4	5.8	1.6	1.6	1.5	0.25	0.40	2.9	4.6	
Construction Services							163.17	1,089	6,560	8,842				257.88	30.64	19.44				3.45	2.32	1.90			1.7	2.3	
BJCHI	Switch	2.52	3.20	27%	0.46	25.2	4.03	(524)	(111)	67	-0.3	-0.1	0.0	NM	NM	60.4	2.5	2.4	2.5	1.0	1.0	1.0	-	0.03	-	1.4	
CK	BUY	26.75	34.00	27%	0.79	63.7	45.31	1,810	2,067	2,436	1.1	1.2	1.4	25.0	21.9	18.6	13.9	14.6	15.5	1.9	1.8	1.7	0.50	0.60	1.9	2.2	
ITD	BUY	3.54	4.24	20%	1.16	53.0	18.69	413	499	631	0.1	0.1	0.1	45.3	37.5	29.6	2.5	2.6	2.7	1.4	1.4	1.3	0.05	0.08	1.4	2.3	
PYLON	BUY	7.65	8.67	13%	0.62	44.1	1.15	101	271	283	0.1	0.4	0.4	56.7	21.2	20.3	2.0	2.1	2.2	3.8	3.7	3.5	0.33	0.33	4.2	4.2	
SEAFCO	BUY	8.95	10.91	22%	1.05	69.7	6.02	211	306	322	0.3	0.5	0.5	25.9	19.7	18.7	1.9	2.0	2.3	4.7	4.4	4.0	0.23	0.25	2.5	2.8	
STEC	BUY	22.60	25.00	11%	0.81	64.7	34.47	(611)	1,318	1,753	-0.4	0.9	1.1	NM	26.1	19.7	6.0	6.9	7.7	3.7	3.3	3.0	0.40	0.40	1.8	1.8	
STPI	SELL	4.94	4.37	-12%	0.89	80.7	8.03	(2,496)	(446)	696	-1.5	-0.3	0.4	NM	NM	11.5	4.6	4.4	4.8	1.1	1.1	1.0	-	0.20	-	4.0	
SYNTEC	BUY	4.56	6.60	45%	0.96	69.2	7.30	1,008	880	881	0.6	0.5	0.6	7.2	8.3	8.3	3.1	3.5	3.9	1.5	1.3	1.2	0.17	0.20	3.7	4.4	
TTCL	BUY	8.10	9.83	21%	2.01	66.2	4.54	53	177	369	0.1	0.3	0.5	86.3	30.8	14.8	7.3	7.7	8.1	1.1	1.1	1.0	0.15	0.55	1.9	6.8	
Property							941.45	60,645	62,945	67,759				14.27	14.18	13.21				2.18	2.12	1.94			3.5	3.8	
AMATA	BUY	23.00	35.70	55%	2.10	76.9	24.54	1,409	1,569	1,808	1.3	1.5	1.7	17.4	15.6	13.6	11.8	12.9	14.0	2.0	1.8	1.6	0.59	0.68	2.6	2.9	
ANAN	BUY	4.36	5.25	20%	0.82	44.6	14.53	1,328	1,591	2,104	0.4	0.5	0.6	10.9	9.1	6.9	3.7	3.5	3.9	1.2	1.3	1.1	0.14	0.18	3.3	4.1	
AP	BUY	9.20	10.80	17%	0.57	68.5	28.94	3,157	3,398	3,564	1.0	1.1	1.1	9.2	8.5	8.1	6.9	7.6	8.3	1.3	1.2	1.1	0.38	0.40	4.1	4.3	
CPN	BUY	76.25	95.00	25%	0.87	52.3	342.21	13,568	11,802	12,880	3.0	2.6	2.9	25.2	29.0	26.6	13.8	15.0	16.8	5.5	5.1	4.5	1.05	1.15	1.4	1.5	
LH	BUY	11.10	13.40	21%	0.85	43.9	132.64	10,463	11,042	10,545	0.9	0.9	0.9	12.7	12.0	12.6	4.2	4.8	5.3	2.6	2.3	2.1	0.80	0.80	7.2	7.2	
LPN	BUY	9.70	13.50	39%	0.60	81.2	14.31	1,062	1,660	1,893	0.7	1.1	1.3	13.5	8.6	7.6	8.4	8.9	9.5	1.2	1.1	1.0	0.68	0.77	7.0	7.9	
ORI	Switch	20.00	20.50	3%	2.61	21.4	32.58	2,021	3,010	3,874	1.2	1.7	2.0	16.1	11.7	9.8	3.1	4.0	4.9	6.3	5.0	4.1	0.77	0.92	3.8	4.6	
PACE	Switch	0.44	0.00	0%	0.44	47.6	5.08	171	1,493	1,437	0.0	0.4	0.4	9.7	1.1	1.2	0.6	1.0	1.4	0.7	0.4	0.3	-	-	-	-	
PSH	BUY	22.30	28.00	26%	0.67	24.5	48.80	5,456	6,122	6,376	2.5	2.8	2.9	8.9	8.0	7.6	17.3	18.8	20.3	1.3	1.2	1.1	1.40	1.46	6.3	6.5	
QH	BUY	3.26	4.30	32%	0.82	63.0	34.93	3,462	3,729	4,027	0.3	0.3	0.4	10.1	9.4	8.7	2.3	2.5	2.6	1.4	1.3	1.2	0.21	0.23	6.4	6.9	
RML	Switch	1.14	1.11	-3%	0.86	59.9	4.08	193	(32)	220	0.1	0.0	0.1	21.1	NM	18.5	1.4	1.4	1.4	0.8	0.8	0.8	-	0.02	-	1.6	
SC	BUY	3.68	5.24	42%	0.58	34.3	15.38	1,259	2,188	2,394	0.3	0.5	0.6	12.2	7.0	6.4	3.6	3.9	4.3	1.0	0.9	0.9	0.21	0.23	5.7	6.2	
SENA	BUY	3.82	4.56	19%	0.86	50.0	5.41	742	848	909	0.6	0.6	0.6	6.2	6.4	6.0	3.9	3.8	4.2	1.0	1.0	0.9					

Earnings Guide																										
Company	Rec.	Price	Fair	Upside	CAPM	Free	Mkt.	Net Profit			EPS			PER			BVS			PBV			DPS		Yield	
	L/T	31/05/18	Value	(%)	Beta	Float	Cap.	(Bm)			(B)			(X)			(B)			(X)			(B)		(%)	
	3 months	(B)	(B)			(%)	(Bbn)	17A	18F	19F	17A	18F	19F	17A	18F	19F	17A	18F	19F	17A	18F	19F	18F	19F	18F	19F
BGRIM	BUY	24.00	30.80	28%	na.	28.0	62.57	2,127	2,682	3,335	0.8	1.0	1.3	29.4	23.3	18.8	9.9	10.8	12.0	2.4	2.2	2.0	0.62	0.72	2.6	3.0
BPP	BUY	25.25	30.00	19%	1.30	21.2	77.04	4,155	4,831	5,971	1.3	1.6	1.9	18.8	16.2	13.1	12.9	13.9	15.1	2.0	1.8	1.7	0.67	0.78	2.7	3.1
CKP	Switch	3.98	4.70	18%	1.20	26.5	29.33	159	342	646	0.0	0.0	0.1	184.7	92.9	49.2	2.4	2.3	2.4	1.7	1.7	1.7	0.06	0.06	1.5	1.5
DEMCO	Switch	4.64	6.00	29%	1.12	67.3	3.39	66	167	270	0.1	0.2	0.4	51.7	20.3	12.6	4.2	4.7	5.1	1.1	1.0	0.9	0.09	0.15	2.0	3.2
EA	BUY	38.75	40.00	3%	2.73	39.9	139.89	3,817	4,415	6,494	1.0	1.2	1.7	37.9	32.7	22.3	4.0	5.0	6.5	9.8	7.8	6.0	0.14	0.21	0.4	0.5
EASTW	BUY	11.10	14.60	32%	0.51	41.0	18.47	1,221	1,382	1,464	0.7	0.8	0.9	15.1	13.4	12.6	6.3	6.7	7.1	1.8	1.7	1.6	0.48	0.50	4.3	4.5
EGCO	BUY	241.00	255.00	6%	1.16	42.9	126.88	11,818	24,034	10,056	22.3	45.3	19.0	10.8	5.3	12.7	163.8	175.1	185.2	1.5	1.4	1.3	7.00	7.25	2.9	3.0
GLOW	BUY	85.00	95.50	12%	0.38	30.9	124.34	9,076	7,697	7,548	6.2	5.3	5.2	13.7	16.2	16.5	34.1	35.5	36.0	2.5	2.4	2.4	4.74	4.64	5.6	5.5
GPSC	Switch	73.00	64.00	-12%	1.99	24.9	109.38	3,111	3,924	4,818	2.1	2.6	3.2	35.2	27.9	22.7	26.9	28.1	30.0	2.7	2.6	2.4	1.25	1.30	1.7	1.8
GUNKUL	BUY	3.26	4.00	23%	1.36	36.5	24.18	636	598	1,495	0.1	0.1	0.2	38.0	40.5	16.2	1.3	1.4	1.5	2.5	2.3	2.1	0.06	0.07	1.7	2.2
IRPC	BUY	6.60	8.40	27%	1.43	51.9	134.87	11,354	12,025	12,456	0.6	0.6	0.6	11.6	10.9	10.5	4.3	4.9	5.5	1.5	1.4	1.2	0.32	0.35	4.8	5.3
LANNA	Switch	15.80	18.50	17%	1.08	20.6	8.29	729	819	861	1.4	1.6	1.6	11.4	10.1	9.6	11.2	11.9	12.6	1.4	1.3	1.3	0.90	0.90	5.7	5.7
PTT	Switch	52.25	54.00	3%	1.67	48.9	1,492.42	135,180	141,609	147,975	4.7	5.0	5.2	11.0	10.5	10.1	28.7	32.3	35.5	1.8	1.6	1.5	2.00	2.00	3.8	3.8
PTTEP	Switch	134.50	137.00	2%	1.47	34.7	533.96	20,579	30,867	32,499	5.2	7.8	8.2	25.9	17.3	16.4	94.8	98.0	104.4	1.4	1.4	1.3	4.50	4.75	3.3	3.5
RATCH	BUY	51.75	61.00	18%	0.33	42.9	75.04	6,107	7,122	7,320	4.2	4.9	5.0	12.3	10.5	10.3	43.6	49.0	51.6	1.2	1.1	1.0	2.45	2.50	4.7	4.8
TOP	Switch	92.00	103.30	12%	1.53	50.2	187.68	24,856	19,060	19,175	12.2	9.3	9.4	7.6	9.8	9.8	59.9	62.8	65.8	1.5	1.5	1.4	5.30	5.30	5.8	5.8
TPIPP	BUY	6.75	8.80	30%	na.	29.4	56.70	2,592	5,778	6,652	0.3	0.7	0.8	21.9	9.8	8.5	2.9	3.2	3.6	2.3	2.1	1.9	0.34	0.40	5.1	5.9
TTW	BUY	12.40	13.90	12%	0.17	35.1	49.48	2,663	2,809	2,945	0.7	0.7	0.7	18.6	17.6	16.8	3.0	3.0	3.0	4.2	4.2	4.1	0.68	0.72	5.5	5.8
WP	-	7.85	9.20	17%	na.	37.6	4.07	173	177	182	0.3	0.3	0.4	23.6	23.0	22.4	1.6	2.0	2.3	4.8	4.0	3.4	-	-	-	-
SERVICES																										
Commerce							1,515.14	40,870	47,217	54,792				36.92	31.96	27.54				6.64	6.02	5.46			2.0	2.3
BEAUTY	BUY	17.50	21.00	20%	0.86	64.5	52.58	1,229	1,802	2,447	0.4	0.6	0.8	42.7	29.2	21.5	0.6	0.7	1.0	30.8	23.6	17.5	0.51	0.65	2.9	3.7
BJC	BUY	57.00	69.00	21%	0.89	25.1	227.98	5,211	7,204	8,449	1.3	1.8	2.1	43.7	31.6	27.0	27.8	29.3	30.6	2.0	1.9	1.9	1.09	1.28	1.9	2.2
COM7	BUY	18.30	21.00	15%	1.58	51.2	21.96	609	785	996	0.5	0.7	0.8	36.1	28.0	22.1	1.9	2.2	2.6	9.6	8.2	7.1	0.46	0.58	2.5	3.2
CPALL	Switch	80.75	79.00	-2%	0.78	62.6	725.39	19,908	22,278	25,940	2.2	2.5	2.9	36.4	32.6	28.0	6.2	7.5	9.1	13.1	10.7	8.9	1.34	1.56	1.7	1.9
FTE	-	2.26	3.80	68%	na.	28.4	1.36	117	128	147	0.2	0.2	0.2	11.6	10.6	9.2	1.4	1.6	1.7	1.6	1.4	1.3	0.09	0.10	3.8	4.3
HMPRO	Switch	14.60	13.50	-8%	0.81	44.9	192.01	4,886	5,741	6,746	0.4	0.4	0.5	39.3	33.4	28.5	1.4	1.5	1.6	10.3	9.8	9.1	0.36	0.43	2.5	2.9
ROBINS	Switch	63.00	68.00	8%	1.13	40.6	69.97	2,742	3,245	3,526	2.5	2.9	3.2	25.5	21.6	19.8	15.8	17.3	19.0	4.0	3.6	3.3	1.48	1.61	2.3	2.6
SINGER	Switch	7.50	7.90	5%	1.31	75.0	2.03	(10)	(158)	114	0.0	-0.6	0.4	NM	NM	17.7	7.0	6.7	6.9	1.1	1.1	1.1	(0.32)	0.23	(4.3)	3.1
Health Care Services							684.30	16,067	16,316	17,930				38.81	38.81	35.32				6.65	6.16	5.63			1.3	1.5
BCH	BUY	16.40	19.30	18%	0.68	50.0	40.90	917	1,065	1,194	0.4	0.4	0.5	44.6	38.4	34.2	2.4	2.6	3.0	6.9	6.2	5.5	0.23	0.26	1.4	1.6
BDMS	BUY	26.75	28.00	5%	0.29	52.1	414.38	10,216	9,782	10,803	0.7	0.6	0.7	40.6	42.4	38.4	4.3	4.5	4.9	6.3	5.9	5.4	0.32	0.35	1.2	1.3
BH	BUY	192.50	221.00	15%	0.92	45.7	140.54	3,944	4,369	4,761	5.4	6.0	6.5	35.6	32.1	29.5	22.9	25.9	29.2	8.4	7.4	6.6	3.00	3.27	1.6	1.7
CHG	BUY	2.32	2.48	7%	0.92	40.5	25.52	565	625	697	0.1	0.1	0.1	45.1	40.8	36.6	0.3	0.3	0.4	7.3	7.0	6.6	0.04	0.04	1.7	1.9
LPH	BUY	6.70	9.00	34%	0.34	58.4	5.03	194	213	184	0.3	0.3	0.2	25.9	23.6	27.4	2.1	2.2	2.2	3.2	3.1	3.0	0.20	0.22	3.0	3.3
RJH	BUY	23.90	35.75	50%	0.15	56.9	7.17	231	261	292	0.8	0.9	1.0	31.0	27.4	24.6	5.6	5.6	5.9	4.3	4.3	4.1	0.61	0.68	2.6	2.8
Media & Publishing							167.33	4,725	6,395	7,458				35.05	28.34	24.51				4.88	3.59	3.39			2.7	3.3
BEC	Switch	9.45	18.00	90%	0.98	55.7	18.90	1,229	1,332	1,374	0.6	0.7	0.7	15.4	14.2	13.8	3.6	3.7	3.8	2.6	2.5	2.5	0.61	0.63	6.5	6.7
MAJOR	BUY	27.00	34.00	26%	0.47	53.7	24.16	1,193	1,098	1,175	1.3	1.2	1.3	20.2	22.0	20.6	7.3	7.3	7.5	3.7	3.7	3.6	1.10	1.23	4.1	4.6
MCOT	Switch	9.40	8.60	-9%	0.94	22.7	6.46	(241)	(177)	(140)	-0.4	-0.3	-0.2	NM	NM	NM	9.2	9.0	8.8	1.0	1.0	1.1	-	-	-	-
PLANB	BUY	6.35	7.30	15%	0.42	31.8	22.41	461	718	816	0.1	0.2	0.2	48.7	31.2	27.5	1.0	1.2	1.3	6.2	5.4	4.7	0.07	0.08	1.1	1.3
RS	BUY	18.80	36.00	91%	1.49	41.3	18.99	333	979	1,337	0.3	0.9	1.2	5												

Company		Earnings Guide																									
		Rec. L/T 3 months	Price 31/05/18 (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 (%)	
									17A	18F	19F	17A	18F	19F	17A	18F	19F	17A	18F	19F	17A	18F	19F	18F	19F	18F	19F
Electronic Components							167.89	10,855	9,112	9,885				12.58	17.07	15.74				1.90	2.08	1.98			3.8	4.1	
DELTA	SELL	64.50	60.00	-7%	0.08	36.9	80.46	4,931	4,312	4,871	4.0	3.5	3.9	16.3	18.7	16.5	26.0	27.2	28.6	2.5	2.4	2.3	2.30	2.50	3.6	3.9	
HANA	BUY	34.25	40.00	17%	1.16	49.7	27.57	2,888	2,030	1,952	3.6	2.5	2.4	9.5	13.6	14.1	25.7	26.2	26.7	1.3	1.3	1.3	2.00	2.00	5.8	5.8	
KCE	SELL	32.50	32.50	0%	0.91	62.2	38.12	2,545	2,190	2,372	4.3	1.9	2.0	7.5	17.4	16.1	19.2	10.4	11.4	1.7	3.1	2.9	1.05	1.10	3.2	3.4	
SVI	BUY	4.16	4.89	18%	0.70	45.1	9.43	491	580	691	0.2	0.3	0.3	19.2	16.2	13.6	3.2	3.3	3.5	1.3	1.2	1.2	0.11	0.13	2.6	3.2	
Information and Communication Technology							950.47	47,173	74,056	59,900				15.64	15.78	19.38				3.86	3.41	3.22			3.2	3.3	
ADVANC	BUY	190.50	230.00	21%	0.59	36.2	566.37	30,075	31,774	33,109	10.1	10.7	11.1	18.8	17.8	17.1	17.0	20.3	23.8	11.2	9.4	8.0	7.48	7.80	3.9	4.1	
DTAC	BUY	44.75	68.00	52%	0.66	29.4	105.96	2,115	827	4,921	0.9	0.3	2.1	50.1	128.1	21.5	12.3	12.3	13.5	3.6	3.6	3.3	0.24	1.45	0.5	3.3	
INTUCH	BUY	55.25	77.10	40%	0.51	59.5	177.15	10,673	12,931	13,194	3.3	4.0	4.1	16.6	13.7	13.4	11.6	13.5	14.8	4.7	4.1	3.7	2.82	2.88	5.1	5.2	
JAS	SELL	5.80	6.40	10%	1.30	30.9	44.64	2,694	2,604	13,568	0.4	0.4	1.7	14.4	16.4	3.5	1.5	1.8	3.4	4.0	3.3	1.7	0.18	0.07	3.0	1.3	
JMART	BUY	11.50	19.50	70%	2.26	55.5	8.44	490	546	616	0.7	0.7	0.7	17.2	17.2	16.8	6.4	7.7	8.8	1.8	1.5	1.3	0.50	0.51	4.4	4.5	
THCOM	Switch	9.35	10.10	8%	1.32	50.2	10.25	(2,650)	2,196	310	-2.4	1.3	0.3	NM	7.0	33.1	13.5	14.1	14.3	0.7	0.7	0.7	1.46	0.13	15.6	1.4	
TRUE	Switch	7.15	6.50	-9%	1.07	63.6	12.05	2,233	21,193	(6,813)	0.1	0.6	-0.2	106.8	11.3	NM	4.0	4.6	4.4	1.8	1.5	1.6	-	-	-	-	
MAI							45.95	2,352	2,801	1,611				19.75	15.67	19.21				3.10	2.85	3.34			3.1	2.8	
AU	Switch	11.10	11.00	-1%	na.	30.3	9.05	129	166	191	0.2	0.2	0.2	70.2	54.6	47.4	1.1	1.2	1.3	9.7	9.3	8.8	0.16	0.19	1.5	1.7	
AUCT	BUY	6.15	8.75	42%	0.71	35.8	3.38	137	167	195	0.2	0.3	0.4	24.7	20.3	17.3	0.8	0.9	1.0	7.4	6.9	6.4	0.24	0.28	3.9	4.6	
D	BUY	10.20	12.10	19%	na.	23.0	2.04	46	54	72	0.2	0.3	0.4	41.6	37.6	28.3	2.2	2.1	2.2	4.7	4.9	4.6	0.24	0.32	2.4	3.2	
FSMART	Switch	9.05	11.36	25%	1.27	44.4	7.24	543	611	681	0.7	0.8	0.9	13.3	11.9	10.6	1.7	2.0	2.3	5.4	4.6	3.9	0.46	0.34	5.1	3.8	
LIT	BUY	9.10	11.00	21%	0.80	55.2	1.82	145	174	219	0.7	0.7	0.9	13.8	12.4	10.5	4.6	3.3	3.8	2.0	2.8	2.4	0.36	0.42	3.9	4.6	
PSTC	Switch	0.74	0.83	12%	0.27	58.4	0.33	43	109	156	0.0	0.0	0.0	121.3	48.0	33.7	0.8	0.8	0.8	0.9	0.9	0.9	0.01	0.01	1.0	1.5	
TNP	Switch	2.12	3.00	42%	0.70	27.7	1.70	67	80	96	0.1	0.1	0.1	25.5	21.2	17.6	0.8	0.8	0.9	2.8	2.6	2.3	0.04	0.05	2.0	2.4	

Resource: ASPS Research

Jun 2018

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
4 New listing - Warrant CWT-W4 68.7637m units, B1 par New listing - Derivatives Warrant AOT13C1811A 120m units @B1.00 TISC13C1811A 120m units @B1.00 Par decrease WHART B9.2046 par (from B9.2746) XE TGPRO-W2 0.40:1w @B0.50 (final, "SP") New shares trading BCPG 2.146m shrs (w) CPL 20.945m shrs (std) RICHY 69.656m shrs (std)	5 XD BCPG @B0.16 CTARAF @B0.10 KPNPF @B0.11 MJLF @B0.22 XE TPOLY-W2 1:1w @B3.00 (final, "SP") TSI-W2 1:1w @B1.20 (final, "SP")	6 XD IMPACT @B0.18 XE GLAND-W4 1.004:1w @B1.00 (final, "SP") JCK-W4 1.073:1w @B3.262 (final, "SP") JMT-W1 1.01345:1w @B17.761 (final, "SP") NCL-W2 1:1w @B1.50 (final, "SP") RWI-W1 1:1w @B1.60 (final, "SP")	7 XD TCB @B1.00 Conversion FFI-W1 1:1w @B2.00 (final) BLAND-W4 1:1w @B2.00 (final, "SP")	8 XD TCB @B1.00 Conversion FFI-W1 1:1w @B2.00 (final)
11	12	13	14	15
	XD TPIPP @B0.10 XE IFEC-W2 1:1w @B25.00 (final, "SP")	XW CGD 5 existing : 1CGD-W4 @free Conversion EVER-W3 1:1w @B5.00 RML-W4 1.02348:1w @B1.925 (final)	XW MILL 5 existing :1W @free MILL-PC 5 existing :1W @free Conversion ACAP-W1 1.1789:1w @B1.6965 ACAP-W2 1:1w @B6.00 AYUD-W1 1:1w @B39.00 BWG-W4 1:1w @B3.00 NBC-W1 1:1w @B3.00 NDR-W1 1.03:1w @B2.93 NINE-W1 1:1w @B4.00 NMG-W3 1:1w @B1.00 PIMO-W1 1:1w @B1.20 PL-W1 1.011:1w @B3.958 (final) PSL-W1 1:1w @B17.50 (final) TIC-P 1:1 WIJK-W1 1:1w @B5.00 (final)	XW MILL 5 existing :1W @free MILL-PC 5 existing :1W @free Conversion ACAP-W1 1.1789:1w @B1.6965 ACAP-W2 1:1w @B6.00 AYUD-W1 1:1w @B39.00 BWG-W4 1:1w @B3.00 NBC-W1 1:1w @B3.00 NDR-W1 1.03:1w @B2.93 NINE-W1 1:1w @B4.00 NMG-W3 1:1w @B1.00 PIMO-W1 1:1w @B1.20 PL-W1 1.011:1w @B3.958 (final) PSL-W1 1:1w @B17.50 (final) TIC-P 1:1 WIJK-W1 1:1w @B5.00 (final)
18	19	20	21	22
XE NBC-W1 1:1w @B3.00 (final, "SP") NINE-W1 1:1w @B4.00 (final, "SP") Conversion GREEN-W4 1:1w @B1.00 (final)	XD LHK @B0.25 Conversion NMG-W3 1:1w @B1.00 (final)	XE CGH-W2 1.006:1w @B1.59 (final, "SP")	Conversion EFORL-W3 1:1w @B0.60 EFORL-W4 1:1w @B0.50	Conversion EFORL-W3 1:1w @B0.60 EFORL-W4 1:1w @B0.50
25	26	27	28	29
Conversion WHA-W1 10.2396:1w @B3.4181	Conversion TGPRO-W2 0.40:1w @B0.50 (final)	Conversion TPOLY-W2 1:1w @B3.00 (final) TSI-W2 1:1w @B1.20 (final)	Conversion GLAND-W4 1.004:1w @B1.00 (final) JCK-W4 1.073:1w @B3.262 (final) JMT-W1 1.01345:1w @B17.761 (final) NCL-W2 1:1w @B1.50 (final) PPS-W1 1.20:1w @B0.333 RWI-W1 1:1w @B1.60 (final) BOT : May-18 Trade	Conversion GLAND-W4 1.004:1w @B1.00 (final) JCK-W4 1.073:1w @B3.262 (final) JMT-W1 1.01345:1w @B17.761 (final) NCL-W2 1:1w @B1.50 (final) PPS-W1 1.20:1w @B0.333 RWI-W1 1:1w @B1.60 (final) BOT : May-18 Trade

July 2018

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
2 Conversion BLAND-W4 1:1w @B2.00 (final) MOC : Jun-18 CPI	3 MPC meeting	4	5 XE ACAP-W1 1.1789:1w @B1.6965 (final, "SP") Conversion IFEC-W2 1:1w @B25.00 (final)	6 XE ACAP-W1 1.1789:1w @B1.6965 (final, "SP") Conversion IFEC-W2 1:1w @B25.00 (final)
9	10	11	12	13
	Conversion NBC-W1 1:1w @B3.00 (final) NINE-W1 1:1w @B4.00 (final)	XD STANLY @B7.00	Conversion CGH-W2 1.006:1w @B1.59 (final)	Conversion CGH-W2 1.006:1w @B1.59 (final)
16	17	18	19	20
XD VGI @B0.054		XW BKD 3 existing : 1BKD-W2 @free	XD TMW @B2.55	XD TMW @B2.55
23	24	25	26	27
	XR MACO 5:1n @B2.00 + 2MACO-W2 @free XW MACO 1existing :2MACO-W2 @free NCL 7 existing : 1NCL-W3 @free			PUBLIC HOLIDAY (Substitution for Asarnha Bucha Day)
30	31			
PUBLIC HOLIDAY (Substitution for H.M. the King's Birthday) BOT : Jun-18 Trade				

August 2018

Monday	Tuesday	Wednesday	Thursday	Friday
	XD BTS @B0.185 MOC : Jul-18 CPI	1	2	3
6	7	8	9	10
XD BLAND @B0.09				