

Derivative Warrants Talk

Quantitative Analysis and Investment Strategy

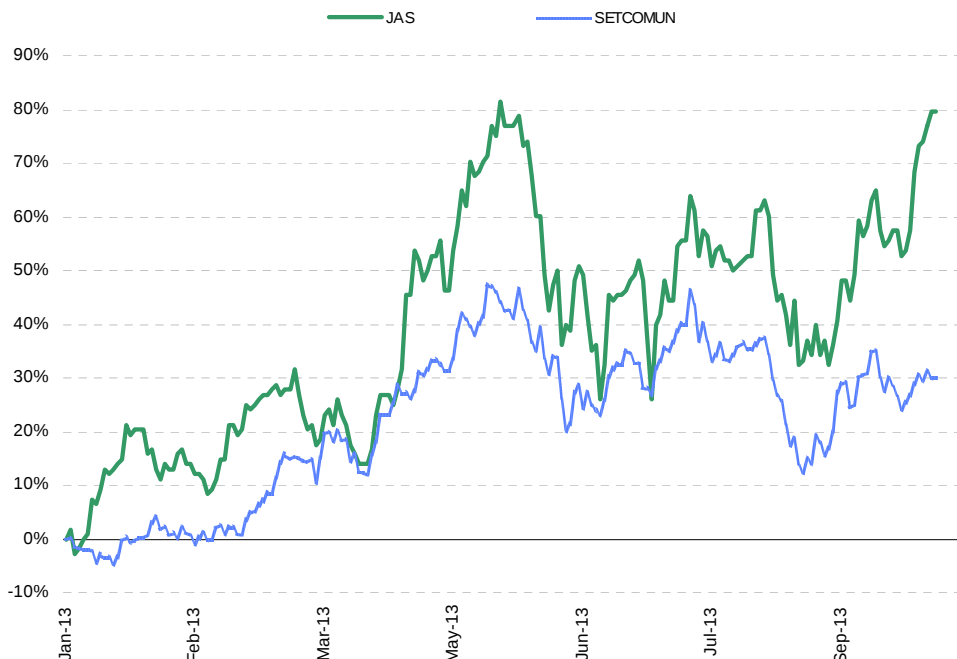
วันพฤหัสบดีที่ 10 ตุลาคม พ.ศ. 2556

JAS มุ่งสู่ผู้นำธุรกิจอินเทอร์เน็ต

“ปัญหาเพดานหนี้สหรัฐฯ ยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงตราบที่ยังแก้ไขหาทางออกไม่ได้ ขณะที่การเมืองในประเทศต้องจับตาเรื่องของ พ.ร.บ. เงินกู้ 2 ล้านล้านบาทที่อยู่ในชั้นของวุฒิสภาว่าจะชะลอออกไปจากการยื่นคำร้องต่อศาลรัฐธรรมนูญหรือไม่ กลยุทธ์การลงทุนแนะนำให้เลือกหุ้นที่เติบโตตามเศรษฐกิจของประเทศ เลือก JAS ที่ได้รับอานิสงส์จากจำนวนฐานผู้ใช้บริการอินเทอร์เน็ตบ้านในประเทศไทยที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องในปลายปีและปีหน้า ทั้งยังมีแผนจัดตั้งกองทุน Infra Fund เพื่อเพิ่มศักยภาพในการสร้างโครงข่าย แนะนำเก็งกำไร DW ประเภท Call Option โดยมี JAS08CA เป็น Top Pick”

กลยุทธ์การลงทุนใน DW ต้องพิจารณาอายุที่เหลืออยู่ของ DW เป็นสำคัญ เนื่องจากเป็นเครื่องมือการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง สภาพคล่องในการลงทุนยังค่อนข้างต่ำ เน้นการเปิด-ปิดสถานะที่รวดเร็ว เพื่อเก็งกำไรเท่านั้น เหมาะสำหรับนักลงทุนที่ยอมรับความเสี่ยงได้มาก

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของ JAS และ SETCOMUN



ประสิทธิ์ รัตนกิจมล CISA, CFA
 prasit.re@asiaplus.co.th
 เลขทะเบียนนักวิเคราะห์ : 025917

ผู้ช่วยนักวิเคราะห์
 พิชัย ภัทราวิชัย
 กฤตภาส จิรานุเมศ
 กษิ์เดช รัตนสมบุญ

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ดี บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

JAS08CA (1.49 บาท): แนวรับ 1.41 บาท, แนวต้าน 1.81 บาท

Underlying Price



*** คำแนะนำสำหรับ DW รายตัวนั้น มีกรอบระยะเวลาในการเก็งกำไรไม่เกิน 3 วัน และแนะนำให้ตัดขาดทุนเมื่อราคาปรับตัวลงมากกว่า 5% ของราคาซื้อ เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

Theme To play

Underlying Plus: ฐานลูกค้าอินเทอร์เน็ตบ้านยังเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ช่วยหนุนการเติบโตของกำไรงวด 3Q56 อีก 9.6%qoq บวกกับ การปรับกลยุทธ์เพิ่มประสิทธิภาพการให้บริการ และขยายครอบคลุมพื้นที่ให้บริการ ส่งผลให้ฐานกำไรของ JAS งวด 4Q56 เติบโตต่อเนื่องจากงวด 3Q56 และต่อเนื่องในปีหน้า นอกจากนี้ยังมีประเด็นบวกจากแผนการจัดตั้งกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน (Infra Fund) ที่คาดว่าจะจัดตั้งได้อย่างช้าในงวด 1Q57 ทั้งนี้ฝ่ายวิจัยปรับไปใช้มูลค่าพื้นฐานปี 2557 ที่ 11.5 บาท มี Upside อีก 20% (ยังไม่รวมถึงมูลค่าเพิ่มอีก 2.7 บาท จากการจัดตั้งกองทุนinfra fund ที่ JAS มีแผนการนำเงินที่ได้จากการจัดตั้งไปลงทุนขยายโครงข่ายไฟเบอร์) คงคำแนะนำ "ซื้อ"

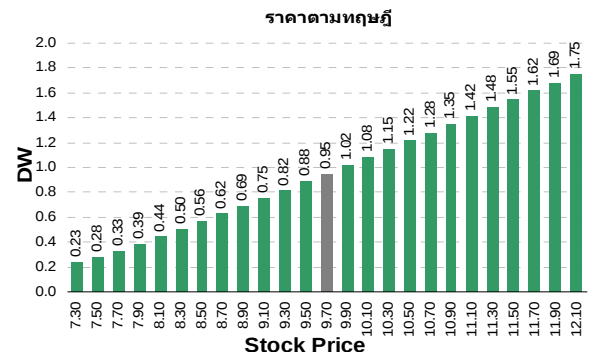
Derivative Warrant Plus: ฝ่ายวิจัยเชื่อว่า JAS มีโอกาสปรับขึ้นทดสอบ 10 บาทในระยะสั้น สะท้อนราคาเหมาะสมของ JAS08CA ราว 1.81 บาท มี upside สูงกว่า 21% แนะนำ ซื้อเก็งกำไร

ข้อมูลพื้นฐาน DW

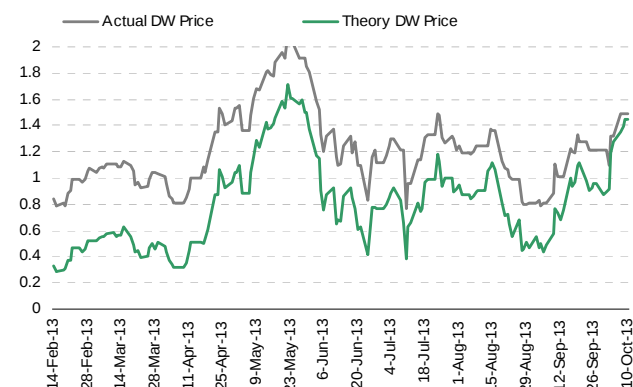
JAS08CA

ราคา DW	0	ราคาใช้สิทธิ	6.911
ราคาหลักทรัพย์อ้างอิง	9.7	จุดคุ้มทุน	6.911
วันที่เริ่มมีการซื้อขาย	9-Feb-13	ราคา DW ตาม BS	0.95
วันซื้อขายสุดท้าย	18-Dec-13	Exercise Ratio	0.506419
All in Premium	-28.75%	Delta	0.97933
Historical Volatility	37.00%	Implied Volatility	0.00%

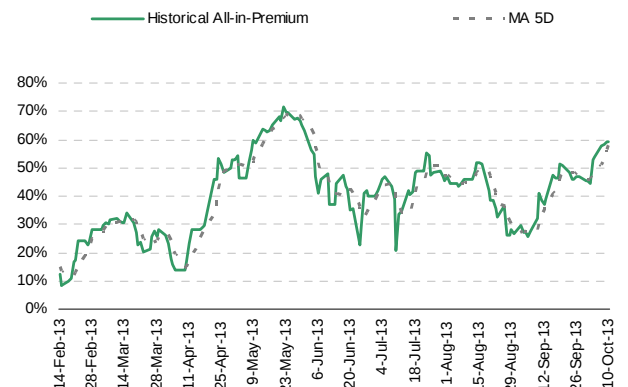
Derivative Warrant Sensitivities



JAS08CA เปรียบเทียบราคาตามทฤษฎีและราคาตลาดในอดีต



Historical All in Premium



ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

ตารางแสดงราคาเหมา:สมตามทฤษฎีภายใต้สมมติฐานความผันผวน และอายุคงเหลือที่แตกต่างกันของ JAS08CA

Volatility / Time to Maturity	70	63	56	49	42	35	28	21	14	7
1.0%	0.9467	0.9458	0.9449	0.9440	0.9431	0.9422	0.9413	0.9403	0.9394	0.9385
3.7%	0.9467	0.9458	0.9449	0.9440	0.9431	0.9422	0.9413	0.9403	0.9394	0.9385
7.4%	0.9467	0.9458	0.9449	0.9440	0.9431	0.9422	0.9413	0.9403	0.9394	0.9385
11.1%	0.9467	0.9458	0.9449	0.9440	0.9431	0.9422	0.9413	0.9403	0.9394	0.9385
14.8%	0.9467	0.9458	0.9449	0.9440	0.9431	0.9422	0.9413	0.9403	0.9394	0.9385
18.5%	0.9467	0.9458	0.9449	0.9440	0.9431	0.9422	0.9413	0.9403	0.9394	0.9385
22.2%	0.9468	0.9458	0.9449	0.9440	0.9431	0.9422	0.9413	0.9403	0.9394	0.9385
25.9%	0.9469	0.9459	0.9449	0.9440	0.9431	0.9422	0.9413	0.9403	0.9394	0.9385
29.6%	0.9472	0.9461	0.9451	0.9441	0.9431	0.9422	0.9413	0.9403	0.9394	0.9385
33.3%	0.9480	0.9466	0.9454	0.9443	0.9432	0.9422	0.9413	0.9403	0.9394	0.9385
37.0%	0.9494	0.9477	0.9461	0.9447	0.9434	0.9423	0.9413	0.9403	0.9394	0.9385
40.7%	0.9517	0.9495	0.9474	0.9455	0.9439	0.9425	0.9414	0.9404	0.9394	0.9385
44.4%	0.9550	0.9520	0.9493	0.9469	0.9447	0.9430	0.9415	0.9404	0.9394	0.9385
48.1%	0.9591	0.9554	0.9519	0.9488	0.9460	0.9437	0.9419	0.9405	0.9394	0.9385
51.8%	0.9643	0.9597	0.9553	0.9514	0.9478	0.9448	0.9424	0.9407	0.9395	0.9385
55.5%	0.9703	0.9648	0.9595	0.9546	0.9502	0.9463	0.9432	0.9410	0.9395	0.9385
59.2%	0.9772	0.9707	0.9644	0.9585	0.9531	0.9483	0.9443	0.9414	0.9396	0.9385
62.9%	0.9849	0.9774	0.9701	0.9631	0.9566	0.9507	0.9458	0.9421	0.9397	0.9385
66.6%	0.9933	0.9847	0.9764	0.9683	0.9607	0.9537	0.9476	0.9429	0.9399	0.9385
70.3%	1.0024	0.9928	0.9833	0.9741	0.9653	0.9571	0.9499	0.9441	0.9403	0.9385
74.0%	1.0121	1.0014	0.9908	0.9805	0.9704	0.9610	0.9525	0.9455	0.9407	0.9385

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

เปรียบเทียบการเคลื่อนไหวของราคาในอดีตของผลตอบแทนหุ้นอ้างอิง และ DW รายซีรีส์

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price	Upside
JAS01CB	102.26%	77.27%	2.79%	1.11%	3.18	2.51	2,012,338	23-Dec-13	0.75	-
JAS03CA	91.86%	59.09%	3.42%	1.11%	2.49	3.07	232,286	03-Dec-13	0.97	5.36%
JAS06CA	88.20%	59.09%	1.58%	1.11%	1.55	1.42	10,112,960	04-May-15	1.23	-
JAS08CA	102.28%	31.82%	2.81%	1.11%	3.25	2.52	789,110	18-Dec-13	1.49	0.49%
JAS08CB	88.60%	40.91%	1.78%	1.11%	2.01	1.60	154,059	06-Jun-14	0.95	-
JAS13CB	96.03%	68.18%	5.28%	1.11%	8.38	4.75	191,939	04-Nov-13	0.38	-
JAS13C1404A	103.53%	63.64%	2.72%	1.11%	4.29	2.45	381,595	04-Apr-14	0.89	-
JAS16CA	0.00%	18.18%	1.61%	1.11%	nm.	1.45	3,850,835	25-Oct-13	0.00	-
JAS16C1406A	103.08%	18.18%	1.61%	1.11%	2.55	1.45	99,121	23-Jun-14	1.10	-
JAS18CA	78.90%	40.91%	4.11%	1.11%	3.54	3.69	25,733	02-Dec-13	0.54	-
JAS23C1402A	123.62%	0.00%	0.00%	1.11%	3.46	0.00	73,378	28-Feb-14	0.92	-
JAS28CB	95.52%	86.36%	3.29%	1.11%	4.36	2.96	2,413,250	02-Dec-13	0.73	-
JAS28CC	78.41%	40.91%	3.72%	1.11%	14.47	3.34	197,743	02-Jan-14	0.11	-
JAS28CD	0.00%	9.09%	1.43%	1.11%	nm.	1.28	114,319	17-Apr-15	0.00	-
JAS28C1403A	101.98%	100.00%	6.10%	1.11%	3.33	5.48	na.	03-Mar-14	0.82	-

ที่มา : ฝ่ายวิจัย ASP, Bloomberg

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
AAV06C1408A	94.36%	50.00%	1.78%	1.10%	2.33	1.61	148,367	28-Aug-14	0.48
AAV28C1403A	106.27%	59.09%	2.39%	1.10%	5.30	2.17	152,443	03-Mar-14	0.32
ADVA01CE	81.81%	68.18%	-0.94%	-0.18%	5.17	5.11	32,632,913	23-Dec-13	0.66
ADVA01PE	76.36%	100.00%	0.18%	-0.18%	3.69	na.	25,078,079	23-Dec-13	1.48
ADVA03CA	81.37%	68.18%	-0.37%	-0.18%	3.00	2.04	27,781	03-Dec-13	1.24
ADVA06CB	72.32%	72.73%	-0.34%	-0.18%	2.55	1.84	1,447,276	18-Jun-14	1.07
ADVA06PA	68.41%	86.36%	0.07%	-0.18%	2.43	na.	1,200,959	18-Jun-14	1.87
ADVA08CD	71.40%	31.82%	0.66%	-0.18%	5.30	na.	772,813	28-Mar-14	1.03
ADVA13CG	64.21%	72.73%	-1.77%	-0.18%	12.00	9.68	1,110,735	16-Dec-13	0.35
ADVA13C1404A	76.66%	63.64%	-0.46%	-0.18%	4.89	2.52	2,865,533	04-Apr-14	0.91
ADVA13PD	70.01%	90.91%	0.12%	-0.18%	10.73	na.	1,005,880	16-Dec-13	0.67
ADVA16CC	0.00%	0.00%	1.61%	-0.18%	nm.	na.	295,000	10-Mar-14	0.00
ADVA23CB	81.16%	40.91%	-0.07%	-0.18%	4.37	0.39	114,799	27-Jun-14	0.52
ADVA28CF	68.81%	68.18%	-2.13%	-0.18%	21.01	11.62	894,103	02-Jan-14	0.25
ADVA28CG	75.16%	50.00%	-0.09%	-0.18%	2.85	0.51	95,920	17-Apr-15	1.20
ADVA28C1403A	69.59%	77.78%	-0.59%	-0.18%	5.38	3.23	17,645,475	03-Mar-14	0.73
ADVA28PB	64.69%	100.00%	0.21%	-0.18%	12.75	na.	12,543,777	01-Nov-13	0.42
ADVA28P1403A	0.40%	na.	na.	-0.18%	nm.	na.	181,915	03-Mar-14	0.00
ADVA42CD	0.00%	13.64%	0.63%	-0.18%	nm.	na.	25,191,608	23-Dec-13	0.00
AOT01CE	95.40%	68.18%	1.06%	0.44%	3.45	2.40	27,338,043	23-Dec-13	1.43
AOT01PE	100.43%	95.45%	-1.27%	0.44%	4.75	na.	1,911,250	23-Dec-13	1.04
AOT16C1406A	0.00%	na.	na.	0.44%	nm.	na.	420,755	23-Jun-14	0.00
AOT28C1401A	91.65%	63.64%	0.93%	0.44%	3.70	2.11	23,290,887	02-Jan-14	1.72
AOT42CD	67.56%	63.64%	1.44%	0.44%	3.03	3.25	4,521,270	23-Dec-13	1.86
BANP01C1401A	85.25%	81.82%	-0.87%	-0.61%	2.94	1.43	18,285,810	30-Jan-14	1.42
BANP01P1401A	88.27%	90.91%	0.61%	-0.61%	5.96	na.	2,936	30-Jan-14	0.98
BANP06CE	58.99%	81.82%	-0.88%	-0.61%	3.29	1.44	58,320	06-Mar-14	0.91
BANP08C1405A	78.96%	33.33%	-0.74%	-0.61%	5.98	1.22	na.	28-May-14	0.74
BANP08P1405A	0.00%	72.73%	0.61%	-0.61%	nm.	na.	103,990	28-May-14	0.00
BANP13C1403A	0.64%	na.	na.	-0.61%	nm.	na.	34,234	12-Mar-14	0.00
BANP13C1404A	82.23%	na.	na.	-0.61%	5.46	na.	2,176,763	04-Apr-14	1.19
BANP16CB	80.07%	45.45%	-5.27%	-0.61%	115.14	8.65	2,477	25-Oct-13	0.02
BANP18C1405A	0.00%	31.82%	0.14%	-0.61%	nm.	na.	2,060,920	02-May-14	0.00
BANP23CA	66.32%	68.18%	-2.00%	-0.61%	15.35	3.28	916,880	26-Feb-14	0.13
BANP28C1402A	79.88%	40.91%	-1.14%	-0.61%	5.25	1.87	96,259	03-Feb-14	0.96
BANP28C1403A	0.53%	40.91%	-1.14%	-0.61%	nm.	1.87	555,340	03-Mar-14	0.00
BAY01CE	0.00%	18.18%	0.01%	0.07%	4.42	0.17	3,557	10-Oct-13	0.55
BAY01C1403A	63.50%	100.00%	-3.77%	0.07%	4.54	na.	500	28-Mar-14	0.53
BAY01PE	126.94%	86.36%	-4.28%	0.07%	21.62	na.	na.	10-Oct-13	0.18
BAY01P1403A	0.00%	na.	na.	0.07%	nm.	na.	2,741	28-Mar-14	0.00
BAY06CB	0.00%	4.55%	0.05%	0.07%	nm.	0.80	67,891	06-Mar-14	0.00
BAY08CF	0.00%	7.69%	0.00%	0.07%	nm.	0.01	924,796	08-May-14	0.00
BAY13CE	0.00%	0.00%	0.00%	0.07%	nm.	0.00	2,487,867	23-Dec-13	0.00
BAY16CB	0.00%	na.	na.	0.07%	nm.	na.	33,367	10-Mar-14	0.00
BAY23CA	0.00%	9.09%	-0.24%	0.07%	nm.	na.	117,443	26-Feb-14	0.00
BAY28CB	0.00%	0.00%	-0.28%	0.07%	nm.	na.	204,665	02-Dec-13	0.00
BBL06CD	64.89%	86.36%	0.16%	0.01%	2.55	21.33	664,352	18-Jun-14	0.79
BBL06PD	59.75%	100.00%	-0.20%	0.01%	2.59	na.	23,103	18-Jun-14	1.30
BBL07CA	47.37%	59.09%	0.76%	0.01%	11.86	100.00	2,809	29-Jan-14	0.34
BBL08CD	67.84%	40.91%	0.25%	0.01%	6.11	32.96	229,181	08-May-14	0.55
BBL13CE	70.12%	59.09%	-0.15%	0.01%	11.12	na.	85,412	23-Dec-13	0.29
BBL13PD	68.11%	86.36%	-0.41%	0.01%	4.85	na.	327,155	23-Dec-13	1.04
BBL18C1402A	67.71%	27.27%	0.75%	0.01%	5.60	99.59	1,100,195	10-Feb-14	0.36
BBL23CA	61.35%	18.18%	0.38%	0.01%	6.00	49.74	110,192	27-Jun-14	0.56
BBL28CB	64.39%	45.45%	-0.66%	0.01%	20.37	na.	482,762	02-Dec-13	0.18
BBL42C1404A	64.39%	27.27%	1.05%	0.01%	3.94	138.87	213,853	25-Apr-14	0.64
BBL42P1404A	57.25%	95.45%	-0.10%	0.01%	3.51	na.	33,824	25-Apr-14	1.15
BCP01CE	68.24%	45.45%	-0.56%	-0.21%	7.67	2.71	681,756	27-Nov-13	0.28
BCP01PE	115.29%	81.82%	0.05%	-0.21%	3.01	na.	3,462	27-Nov-13	1.14
BCP06CA	66.85%	72.73%	-0.21%	-0.21%	2.64	1.01	16,793,742	27-Mar-14	0.52
BCP13CC	0.26%	27.27%	-1.22%	-0.21%	nm.	5.90	3,450,785	20-Jan-14	0.00
BCP23CA	57.54%	36.36%	-1.77%	-0.21%	25.11	8.52	10,250,416	28-Nov-13	0.07
BEC01CC	81.95%	95.45%	-1.04%	-0.23%	12.65	4.47	1,274,415	27-Nov-13	0.23
BEC23CA	95.74%	18.18%	0.47%	-0.23%	4.01	na.	7,048	27-Jun-14	0.29
BGH01C1401A	77.63%	86.36%	0.28%	0.07%	4.69	4.13	222,745	30-Jan-14	0.84
BGH01P1401A	79.54%	100.00%	-0.49%	0.07%	3.19	na.	279,809	30-Jan-14	1.44
BGH06CB	54.77%	86.36%	0.32%	0.07%	2.58	4.78	165,015	04-May-15	1.07
BGH08CC	58.08%	86.36%	1.40%	0.07%	9.62	20.93	27,113	08-Nov-13	0.58
BGH08C1405A	0.15%	26.67%	-0.51%	0.07%	nm.	na.	1,739,544	28-May-14	0.00
BGH13CF	67.78%	72.73%	0.83%	0.07%	9.20	12.40	581,270	20-Jan-14	0.50
BGH16CB	61.42%	40.91%	0.58%	0.07%	10.11	8.63	573,004	16-Dec-13	0.39
BGH23CA	70.58%	40.91%	0.57%	0.07%	7.44	8.50	36,073	26-Feb-14	0.53
BGH28C1403A	65.86%	77.27%	0.37%	0.07%	10.20	5.47	123,555	03-Mar-14	0.41
BGH42CC	57.68%	72.73%	0.47%	0.07%	23.96	6.95	391,021	23-Dec-13	0.18
BH01CC	74.86%	77.27%	1.55%	0.41%	6.20	3.74	1,347,868	27-Nov-13	0.72
BH07CA	0.00%	4.55%	2.09%	0.41%	nm.	5.03	172,529	26-Mar-14	0.00
BH08CB	0.00%	27.27%	1.08%	0.41%	nm.	2.62	363,449	08-May-14	0.00
BIGC01C1401A	79.20%	63.64%	0.68%	0.11%	4.07	6.00	7,870,342	30-Jan-14	0.74
BIGC01P1401A	87.78%	95.45%	-0.75%	0.11%	4.19	na.	1,484,075	30-Jan-14	1.26
BIGC16CB	79.98%	4.55%	0.94%	0.11%	4.43	8.36	211,849	10-Mar-14	0.68
BIGC28CB	72.44%	50.00%	1.29%	0.11%	24.42	11.45	259,667	02-Dec-13	0.16
BJC01CD	102.63%	86.36%	1.97%	0.69%	6.63	2.84	155,101	23-Dec-13	0.37
BJC01PC	156.31%	86.36%	-0.76%	0.69%	1.61	na.	649,499	23-Dec-13	2.54
BJC06C1410A	95.29%	40.00%	0.32%	0.69%	1.90	0.46	38,202	31-Oct-14	1.02
BJC08CC	86.88%	68.18%	2.08%	0.69%	19.00	3.00	6,000	28-Mar-14	0.13
BJC13CE	86.23%	50.00%	2.53%	0.69%	7.54	3.66	5,522,120	20-Jan-14	0.50
BJC23CA	87.17%	45.45%	1.44%	0.69%	20.16	2.07	29,281	26-Feb-14	0.07
BJC28CD	93.14%	86.36%	2.01%	0.69%	7.05	2.90	433,011	03-Feb-14	0.48
BJC28PA	275.41%	90.91%	-0.94%	0.69%	1.56	na.	232,702	01-Nov-13	2.42
BLA01C1401A	79.36%	68.18%	1.27%	0.38%	3.93	3.37	326,442	30-Jan-14	0.84

ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใด ๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้ จัดทำขึ้นโดยอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใด ๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องหรือพันธะผูกพันใด ๆ กับ บมจ. หลักทรัพย์ เอเชีย พลัส ไม่ว่ากรณีใด

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
BLA01P1401A	86.61%	86.36%	-1.13%	0.38%	4.95	na.	211,487	30-Jan-14	1.11
BLA06CA	57.81%	81.82%	0.88%	0.38%	2.34	2.34	231,412	04-May-15	1.14
BLAN06C1408A	0.00%	18.18%	1.04%	0.93%	nm.	1.12	na.	28-Aug-14	0.00
BLAN08C1405A	131.76%	40.00%	0.84%	0.93%	2.29	0.90	514,479	28-May-14	0.62
BLAN13C1403A	143.50%	na.	na.	0.93%	4.11	na.	2,896,425	10-Mar-14	0.64
BLAN28C1403A	142.90%	45.45%	1.99%	0.93%	3.58	2.13	911,740	03-Mar-14	0.65
BTS01CC	171.14%	63.64%	2.36%	0.38%	7.22	6.25	200,005	10-Oct-13	0.32
BTS01C1403A	0.00%	na.	na.	0.38%	nm.	na.	85,939	28-Mar-14	0.00
BTS01PB	500.00%	86.36%	-1.41%	0.38%	4.05	na.	3,378	10-Oct-13	0.57
BTS01P1403A	0.00%	na.	na.	0.38%	nm.	na.	22,271	28-Mar-14	0.00
BTS08CB	0.00%	31.82%	1.07%	0.38%	nm.	2.84	313,963	06-Jun-14	0.00
BTS13CD	88.25%	40.91%	1.18%	0.38%	5.70	3.12	545,996	06-Jan-14	0.53
BTS16CB	0.00%	4.55%	0.14%	0.38%	nm.	0.36	na.	16-Dec-13	0.00
BTS18CA	80.10%	31.82%	1.43%	0.38%	4.42	3.80	21,616,242	02-Dec-13	0.41
BTS23CA	68.24%	59.09%	1.79%	0.38%	7.00	4.74	6,271,702	28-Nov-13	0.33
BTS28CB	94.34%	54.55%	1.26%	0.38%	6.16	3.34	400,061	02-Dec-13	0.50
BTS28C1404A	87.36%	100.00%	4.76%	0.38%	3.99	12.61	10,467,617	16-Apr-14	0.63
BTS42C1404A	0.00%	0.00%	na.	0.38%	nm.	na.	10,467,617	25-Apr-14	0.00
CK01C1402A	115.02%	77.27%	0.62%	0.24%	2.77	2.64	322,941	27-Feb-14	1.16
CK01P1402A	126.81%	95.45%	-0.71%	0.24%	4.17	na.	21,121,607	27-Feb-14	1.08
CK08C1401A	103.11%	54.55%	0.44%	0.24%	5.36	1.86	1,004,800	28-Jan-14	0.70
CK13C1401A	107.79%	81.82%	0.60%	0.24%	5.11	2.56	1,858,518	06-Jan-14	0.88
CK13C1402A	105.14%	81.82%	0.60%	0.24%	5.95	2.56	1,562,499	17-Feb-14	0.42
CK23C1401A	138.37%	63.64%	0.42%	0.24%	2.64	1.78	5,017,843	30-Jan-14	0.71
CK28C1401A	100.67%	90.91%	0.37%	0.24%	5.84	1.56	272,253	02-Jan-14	0.70
CK42C1404A	106.75%	63.64%	0.56%	0.24%	2.40	2.35	414,722	25-Apr-14	1.17
CPAL01CE	81.32%	36.36%	0.64%	0.32%	214.12	2.03	23,214	10-Oct-13	0.01
CPAL01C1403A	80.07%	100.00%	2.00%	0.32%	4.19	6.35	29,667	28-Mar-14	0.50
CPAL01PE	500.00%	95.45%	-0.67%	0.32%	2.20	na.	1,642,450	10-Oct-13	1.75
CPAL01P1403A	88.25%	100.00%	0.00%	0.32%	2.44	0.00	369,581	28-Mar-14	1.29
CPAL06CB	52.05%	77.27%	2.06%	0.32%	3.43	6.55	113,461	27-Feb-14	0.45
CPAL08CE	68.90%	68.18%	2.82%	0.32%	30.11	8.95	372,515	17-Jan-14	0.16
CPAL13CE	72.92%	63.64%	2.22%	0.32%	13.25	7.06	955,571	06-Jan-14	0.19
CPAL16CA	66.68%	4.55%	1.92%	0.32%	11.27	6.09	1,466,405	16-Dec-13	0.19
CPAL18CA	65.94%	36.36%	2.25%	0.32%	7.55	7.13	884,250	02-Dec-13	0.20
CPAL28CC	62.31%	59.09%	4.80%	0.32%	25.69	15.24	107,919	02-Dec-13	0.10
CPAL28C1405A	68.97%	0.00%	0.00%	0.32%	5.16	0.00	591,784	02-May-14	0.43
CPAL28CD	63.50%	54.55%	1.44%	0.32%	3.75	4.56	291,415	17-Apr-15	0.56
CPAL42C1404A	75.70%	59.09%	1.39%	0.32%	3.25	4.40	492,173	25-Apr-14	0.58
CPAL42P1404A	70.42%	95.45%	-0.65%	0.32%	3.38	na.	276,911	25-Apr-14	0.86
CPF01CE	167.17%	22.73%	7.65%	0.01%	170.52	603.97	93,861	10-Oct-13	0.01
CPF01C1403A	81.97%	0.00%	0.00%	0.01%	4.21	0.00	6,666,766	28-Mar-14	0.37
CPF01PE	500.00%	81.82%	0.06%	0.01%	1.66	4.42	5,232,388	10-Oct-13	1.54
CPF01P1403A	83.92%	100.00%	0.00%	0.01%	2.47	0.00	1,048,049	28-Mar-14	0.84
CPF06CC	70.35%	68.18%	0.19%	0.01%	2.80	14.83	525,029	04-May-15	0.36
CPF08CG	63.66%	45.45%	-0.35%	0.01%	53.29	na.	na.	18-Dec-13	0.06
CPF13CE	80.26%	77.27%	-0.05%	0.01%	6.29	na.	1,300,741	20-Jan-14	0.50
CPF16CC	0.48%	31.82%	0.02%	0.01%	nm.	1.81	2,427,231	10-Mar-14	0.00
CPF28CC	63.31%	31.82%	1.28%	0.01%	32.89	101.23	91,780	02-Jan-14	0.05
CPF42C1404A	80.40%	68.18%	0.08%	0.01%	3.28	6.65	440	25-Apr-14	0.38
CPF42P1404A	69.59%	86.36%	-0.07%	0.01%	2.78	na.	86,367	25-Apr-14	0.69
CPN01CB	75.79%	68.18%	5.10%	0.50%	22.59	10.11	111,681	10-Oct-13	0.20
CPN01C1403A	93.62%	100.00%	1.54%	0.50%	3.44	3.05	14,216,829	28-Mar-14	0.65
CPN01PB	500.00%	90.91%	-1.54%	0.50%	3.63	na.	14,821,127	10-Oct-13	1.66
CPN01P1403A	104.52%	100.00%	-2.01%	0.50%	2.50	na.	23,988	28-Mar-14	1.49
CPN08CC	58.91%	81.82%	4.07%	0.50%	5.58	8.06	111,091	08-Nov-13	0.81
CPN08CD	70.77%	63.64%	2.26%	0.50%	5.09	4.48	241,591	06-Jun-14	0.44
CPN13C1403A	72.50%	na.	na.	0.50%	6.49	na.	48,445	10-Mar-14	0.46
CPN18CA	0.00%	86.36%	4.22%	0.50%	6.45	8.37	1,564,340	24-Oct-13	0.56
CPN28CA	74.84%	54.55%	3.10%	0.50%	24.59	6.14	5,503	02-Jan-14	0.14
CPN28C1404A	73.43%	54.55%	3.10%	0.50%	4.74	6.14	19,610	16-Apr-14	0.63
CPN42CD	66.66%	45.45%	3.03%	0.50%	13.16	6.02	158,964	23-Dec-13	0.17
DCC08CA	0.00%	9.09%	-1.34%	0.03%	nm.	na.	124,234	18-Dec-13	0.00
DEL701C1403A	106.14%	100.00%	-1.19%	0.40%	2.89	na.	927,256	28-Mar-14	0.84
DEL707CA	74.27%	54.55%	0.98%	0.40%	2.85	2.46	1,189,138	26-Mar-14	1.89
DTAC01CE	67.46%	72.73%	0.46%	0.16%	6.73	2.80	229,589	27-Nov-13	0.50
DTAC01PE	79.21%	90.91%	-0.56%	0.16%	4.21	na.	10,348	27-Nov-13	1.40
DTAC06C1410A	76.40%	90.00%	0.10%	0.16%	2.39	0.60	15,639	31-Oct-14	1.95
DTAC06P1410A	63.75%	100.00%	-0.39%	0.16%	3.92	na.	77,614	31-Oct-14	1.19
DTAC08CF	73.86%	45.45%	0.44%	0.16%	3.77	2.67	2,766	06-Jun-14	0.78
DTAC13CF	74.21%	31.82%	0.92%	0.16%	10.06	5.62	417,772	16-Dec-13	0.39
DTAC13PD	75.15%	86.36%	-0.80%	0.16%	7.61	na.	31,010	16-Dec-13	0.86
DTAC16C1406A	0.00%	na.	na.	0.16%	nm.	na.	20,650	23-Jun-14	0.00
DTAC23CA	86.51%	22.73%	0.36%	0.16%	4.02	2.18	775,759	27-Jun-14	0.39
DTAC28CC	81.01%	54.55%	1.15%	0.16%	8.33	6.98	747,923	01-Nov-13	0.51
DTAC28C1403A	65.12%	44.44%	0.66%	0.16%	6.26	4.04	284,300	03-Mar-14	0.60
DTAC42CD	0.00%	4.55%	-0.63%	0.16%	nm.	na.	210,368	23-Dec-13	0.00
EGC001CC	70.92%	68.18%	-1.57%	-0.20%	10.22	8.02	1,535,834	23-Dec-13	0.31
ESS001CE	95.52%	59.09%	-0.18%	-0.05%	7.39	3.89	1,403,588	23-Dec-13	0.23
ESS001PE	212.93%	72.73%	-0.01%	-0.05%	1.62	0.17	2,056,417	23-Dec-13	1.05
ESS003CC	86.92%	13.64%	4.55%	-0.05%	28.48	na.	123,346	03-Dec-13	0.03
ESS013CE	8.31%	18.18%	2.27%	-0.05%	nm.	na.	270,715	14-Oct-13	0.00
ESS013C1403A	79.70%	36.36%	-0.49%	-0.05%	7.31	10.64	111,330	31-Mar-14	0.31
ESS016CA	139.30%	0.00%	0.00%	-0.05%	48.82	0.00	311,237	25-Oct-13	0.02
ESS018C1403A	91.46%	50.00%	0.09%	-0.05%	3.32	na.	852,424	03-Mar-14	0.41
ESS028CB	87.39%	9.09%	7.58%	-0.05%	113.92	na.	49,774,874	02-Dec-13	0.01
ESS028CC	2.62%	18.18%	1.23%	-0.05%	nm.	na.	15,610,503	01-Nov-13	0.00
ESS028C1403A	0.10%	40.00%	0.44%	-0.05%	nm.	na.	5,399,437	03-Mar-14	0.00
GLOB01C1403F	103.76%	100.00%	-4.62%	0.84%	3.28	na.	758,471	28-Mar-14	0.65
GLOB23C1401F	105.49%	77.27%	1.86%	0.84%	4.44	2.22	146,997	30-Jan-14	0.36
GLOW01CC	83.28%	59.09%	0.94%	0.14%	9.05	6.53	431,495	27-Nov-13	0.39

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
HMPR01CD	0.00%	50.00%	1.95%	0.36%	26.94	5.47	42,259	10-Oct-13	0.07
HMPR01C1403A	81.10%	0.00%	6.38%	0.36%	4.01	17.93	294,194	28-Mar-14	0.47
HMPR01PC	500.00%	90.91%	-1.25%	0.36%	3.71	na.	15,189	10-Oct-13	0.89
HMPR01P1403A	123.67%	100.00%	-0.93%	0.36%	2.44	na.	1,089,131	28-Mar-14	1.08
HMPR06CA	52.82%	77.27%	1.24%	0.36%	3.30	3.47	163,146	18-Jun-14	0.40
HMPR08CC	62.62%	59.09%	1.69%	0.36%	5.87	4.74	13,948,252	06-Jun-14	0.36
HMPR13CF	71.20%	50.00%	1.50%	0.36%	5.37	4.22	16,426,885	20-Jan-14	0.41
HMPR23CA	69.84%	36.36%	1.17%	0.36%	7.01	3.28	751,651	27-Feb-14	0.22
HMPR28CB	62.66%	54.55%	1.44%	0.36%	41.90	4.05	1,011,337	02-Dec-13	0.05
HMPR28CC	79.83%	81.82%	1.73%	0.36%	6.55	4.85	798,719	02-Jan-14	0.31
INTU01CC	70.69%	81.82%	0.44%	0.17%	6.03	2.64	112,123	23-Dec-13	0.73
INTU01PC	81.52%	100.00%	-0.56%	0.17%	3.99	na.	76,762	23-Dec-13	1.47
INTU06CB	103.06%	90.91%	0.35%	0.17%	1.77	2.08	2,845,425	27-Mar-14	2.04
INTU13CC	73.91%	81.82%	-0.01%	0.17%	11.00	na.	138,081	16-Dec-13	0.50
INTU13PA	0.84%	81.82%	-1.24%	0.17%	nm.	na.	805,062	16-Dec-13	0.00
INTU16CB	0.00%	54.55%	1.70%	0.17%	nm.	10.07	62,036,349	16-Dec-13	0.00
INTU18CA	0.00%	4.55%	1.52%	0.17%	nm.	9.05	30,099,229	24-Oct-13	0.00
INTU23C1406A	75.96%	72.73%	0.30%	0.17%	3.81	1.75	7,483,113	26-Jun-14	0.77
INTU28CC	63.76%	63.64%	-0.30%	0.17%	36.20	na.	248,413	02-Jan-14	0.09
INTU28CD	73.60%	36.36%	0.20%	0.17%	4.58	1.17	275,980	02-May-14	0.48
INTU28C1402A	70.47%	77.27%	0.35%	0.17%	7.74	2.08	5,549,685	03-Feb-14	0.69
INTU28P1401A	74.50%	100.00%	-1.15%	0.17%	10.47	na.	22,884	02-Jan-14	0.84
INTU42CB	66.43%	36.36%	2.11%	0.17%	6.28	12.53	495,920	23-Dec-13	0.70
IRPC01CE	97.77%	77.27%	0.36%	0.13%	5.61	2.82	336,246	23-Dec-13	0.39
IRPC01PD	420.83%	90.91%	-0.32%	0.13%	2.08	na.	2,033,701	23-Dec-13	1.58
IRPC13C1402A	87.72%	22.73%	-0.02%	0.13%	7.19	na.	57,057	24-Feb-14	0.38
IRPC28CB	1.37%	31.82%	0.03%	0.13%	nm.	0.21	19,213,573	02-Dec-13	0.00
IRPC28C1404A	88.05%	80.00%	2.27%	0.13%	5.37	17.85	53,833	16-Apr-14	0.47
ITD06C1408A	113.68%	77.27%	1.18%	0.53%	1.99	2.22	471,296	28-Aug-14	1.38
ITD07C1404A	0.00%	40.91%	0.60%	0.53%	nm.	1.12	22,453,935	25-Apr-14	0.00
ITD42C1404A	121.92%	63.64%	1.11%	0.53%	2.29	2.09	11,913,012	25-Apr-14	0.60
IVL01CH	93.40%	86.36%	0.30%	-0.09%	6.79	na.	40,023	27-Nov-13	0.46
IVL01PH	147.69%	100.00%	0.07%	-0.09%	1.97	na.	646,102	27-Nov-13	1.11
IVL06CC	55.57%	95.45%	0.27%	-0.09%	2.66	na.	1,076,660	27-Mar-14	0.83
IVL08CF	84.44%	40.91%	0.81%	-0.09%	11.02	na.	302,875	28-Apr-14	0.40
IVL13CH	76.21%	40.91%	0.18%	-0.09%	4.14	na.	8,415,076	20-Jan-14	0.88
IVL13C1403A	89.54%	84.62%	-1.77%	-0.09%	6.10	20.40	2,880,112	17-Mar-14	0.79
IVL13P1401A	3.17%	na.	na.	-0.09%	nm.	na.	2,343,976	15-Jan-14	0.00
IVL16CB	98.05%	45.45%	-1.64%	-0.09%	22.97	18.87	610,560	25-Oct-13	0.06
IVL16C1406A	0.00%	na.	na.	-0.09%	nm.	na.	137,264	23-Jun-14	0.00
IVL18C1403A	88.63%	77.27%	0.19%	-0.09%	4.09	na.	2,817,961	03-Mar-14	0.53
IVL23CA	86.93%	68.18%	-0.06%	-0.09%	5.65	0.65	910,633	27-Feb-14	0.26
IVL28CD	74.30%	63.64%	0.02%	-0.09%	28.44	na.	10,042	02-Dec-13	0.05
IVL28C1405A	82.31%	90.91%	0.41%	-0.09%	4.45	na.	15,424,163	05-May-14	0.75
IVL28PB	128.77%	90.91%	-0.81%	-0.09%	5.91	9.26	19,165,592	01-Nov-13	0.74
IVL42CE	72.59%	72.73%	0.54%	-0.09%	8.10	na.	2,747,075	23-Dec-13	0.27
JAS01CB	102.26%	77.27%	2.79%	1.11%	3.18	2.51	2,012,338	23-Dec-13	0.75
JAS01PB	135.97%	95.45%	-2.04%	1.11%	3.98	na.	153,973	23-Dec-13	0.60
JAS03CA	91.86%	59.09%	3.42%	1.11%	2.49	3.07	232,286	03-Dec-13	0.97
JAS06CA	88.20%	59.09%	1.58%	1.11%	1.55	1.42	10,112,960	04-May-15	1.23
JAS08CA	102.28%	31.82%	2.81%	1.11%	3.25	2.52	789,110	18-Dec-13	1.49
JAS08CB	88.60%	40.91%	1.78%	1.11%	2.01	1.60	154,059	06-Jun-14	0.95
JAS13CB	96.03%	68.18%	5.28%	1.11%	8.38	4.75	191,939	04-Nov-13	0.38
JAS13C1404A	103.53%	63.64%	2.72%	1.11%	4.29	2.45	381,595	04-Apr-14	0.89
JAS16CA	0.00%	18.18%	1.61%	1.11%	nm.	1.45	3,850,835	25-Oct-13	0.00
JAS16C1406A	103.08%	18.18%	1.61%	1.11%	2.55	1.45	99,121	23-Jun-14	1.10
JAS18CA	78.90%	40.91%	4.11%	1.11%	3.54	3.69	25,733	02-Dec-13	0.54
JAS23C1402A	123.62%	0.00%	0.00%	1.11%	3.46	0.00	73,378	28-Feb-14	0.92
JAS28CB	95.52%	86.36%	3.29%	1.11%	4.36	2.96	2,413,250	02-Dec-13	0.73
JAS28CC	78.41%	40.91%	3.72%	1.11%	14.47	3.34	197,743	02-Jan-14	0.11
JAS28CD	0.00%	9.09%	1.43%	1.11%	nm.	1.28	114,319	17-Apr-15	0.00
JAS28C1403A	101.98%	100.00%	6.10%	1.11%	3.33	5.48	na.	03-Mar-14	0.82
KBAN01CE	79.91%	81.82%	-0.03%	0.02%	6.98	na.	302,755	23-Dec-13	0.51
KBAN01PE	83.07%	100.00%	-0.29%	0.02%	2.95	na.	27,275,006	23-Dec-13	1.51
KBAN06CB	67.01%	86.36%	0.25%	0.02%	2.37	16.02	18,269,922	06-Mar-14	0.76
KBAN06PB	73.36%	100.00%	-0.19%	0.02%	1.58	na.	2,040,986	09-May-14	1.13
KBAN08CE	63.46%	54.55%	0.15%	0.02%	7.61	10.01	196,046	08-May-14	0.39
KBAN08P1404A	79.86%	86.36%	-0.30%	0.02%	2.02	na.	542,625	01-Apr-14	1.10
KBAN13CH	74.86%	22.73%	0.55%	0.02%	7.71	36.14	101,415	20-Jan-14	0.77
KBAN13PE	79.84%	100.00%	-0.72%	0.02%	9.85	na.	298,084	15-Jan-14	1.13
KBAN23CB	71.03%	18.18%	0.86%	0.02%	5.93	56.45	3,286,571	27-Jun-14	0.40
KBAN28CD	62.53%	68.18%	-0.70%	0.02%	26.10	na.	266,453	02-Dec-13	0.11
KBAN28CE	66.62%	36.36%	0.48%	0.02%	3.44	31.20	2,710,579	23-Apr-15	0.74
KBAN28CF	78.98%	68.18%	-0.08%	0.02%	6.90	na.	34,728	02-Jan-14	0.86
KBAN28C1405A	78.79%	0.00%	0.00%	0.02%	6.16	0.00	4,064,054	02-May-14	0.48
KBAN28PA	106.04%	90.91%	-0.08%	0.02%	3.24	na.	97,614	01-Nov-13	1.10
KBAN28P1403A	0.31%	90.91%	-0.08%	0.02%	nm.	na.	52,768	03-Mar-14	0.00
KBAN42C1404A	66.86%	50.00%	0.36%	0.02%	3.77	23.73	1,682,133	25-Apr-14	1.18
KBAN42P1404A	0.00%	95.45%	-0.19%	0.02%	nm.	na.	1,658,128	25-Apr-14	0.00
KKP01CC	78.55%	54.55%	1.21%	0.36%	16.11	3.33	792,496	23-Dec-13	0.14
KKP01PB	0.00%	95.45%	-0.59%	0.36%	nm.	na.	301,243	23-Dec-13	0.00
KKP08CA	71.91%	63.64%	1.59%	0.36%	11.28	4.39	195,304	09-May-14	0.16
KKP13C1403A	77.75%	0.00%	na.	0.36%	8.06	na.	39,990	24-Mar-14	0.40
KKP23CA	1.29%	45.45%	1.56%	0.36%	nm.	4.31	31,478	27-Feb-14	0.00
KTB01CF	71.70%	95.45%	1.79%	0.35%	8.04	5.17	25,128	23-Dec-13	0.35
KTB01PE	128.62%	95.45%	-0.74%	0.35%	3.13	na.	5,145,991	23-Dec-13	1.26
KTB06CB	62.73%	95.45%	1.03%	0.35%	2.98	2.97	7,786,196	18-Jun-14	0.66
KTB06PB	100.91%	86.36%	-0.99%	0.35%	1.97	na.	649,759	18-Jun-14	1.67
KTB08CB	77.81%	86.36%	2.09%	0.35%	6.47	6.02	94,676	08-Nov-13	0.62
KTB08C1405A	74.64%	85.71%	-2.49%	0.35%	5.08	na.	57,789	28-May-14	0.62

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
KTB13C1402A	74.10%	77.27%	1.28%	0.35%	7.14	3.70	104,505	24-Feb-14	0.46
KTB23CA	62.69%	63.64%	5.90%	0.35%	50.14	17.01	66,992	28-Nov-13	0.05
KTB28CC	82.91%	31.82%	0.76%	0.35%	29.85	2.19	554,443	02-Dec-13	0.04
KTB28CD	71.88%	72.73%	1.35%	0.35%	14.07	3.89	364,503	02-Jan-14	0.25
KTB28CE	77.04%	40.91%	0.77%	0.35%	5.25	2.22	1,688,531	02-May-14	0.25
KTB28P1401A	96.21%	95.45%	-0.91%	0.35%	5.32	na.	154,392	02-Jan-14	0.74
KTB42C1404A	0.00%	13.64%	1.14%	0.35%	nm.	3.27	256,063	25-Apr-14	0.00
KTB42P1404A	90.29%	86.36%	-0.61%	0.35%	2.78	na.	4,763,127	25-Apr-14	1.18
LH01CE	135.59%	86.36%	4.84%	0.60%	9.85	8.01	59,466	10-Oct-13	0.17
LH01C1403A	88.99%	0.00%	2.22%	0.60%	3.59	3.68	13,098,477	28-Mar-14	0.45
LH01PE	500.00%	95.45%	-1.03%	0.60%	2.99	na.	9,681,657	10-Oct-13	0.98
LH01P1403A	0.00%	na.	na.	0.60%	nm.	na.	15,835	28-Mar-14	0.00
LH08CC	81.36%	63.64%	1.73%	0.60%	4.07	2.86	1,699,613	06-Jun-14	0.67
LH28CB	78.97%	63.64%	3.10%	0.60%	8.40	5.13	58,324	03-Feb-14	0.23
LH42CC	74.15%	40.91%	3.27%	0.60%	7.88	5.40	411,231	23-Dec-13	0.21
MCO707C1404A	0.78%	13.64%	0.53%	-0.05%	nm.	na.	168,701	25-Apr-14	0.00
MINT01CC	79.99%	81.82%	1.47%	0.42%	4.91	3.51	100,733	27-Nov-13	0.54
MINT01PB	105.22%	95.45%	-1.48%	0.42%	5.02	na.	26,792	27-Nov-13	0.66
MINT08CC	0.00%	18.18%	2.04%	0.42%	3.27	4.87	146,754	08-Nov-13	1.64
MINT08CD	74.69%	36.36%	1.40%	0.42%	3.96	3.35	789,771	06-Jun-14	0.67
MINT18CA	123.58%	31.82%	2.02%	0.42%	3.42	4.83	610,275	24-Oct-13	0.31
MINT42CD	77.60%	18.18%	3.10%	0.42%	5.26	7.40	12,519,702	23-Dec-13	0.63
PS01CD	280.41%	9.09%	5.30%	0.82%	133.33	6.46	4,562,006	10-Oct-13	0.01
PS01C1403A	95.58%	100.00%	-5.41%	0.82%	3.86	na.	623,902	28-Mar-14	0.74
PS01PC	0.00%	90.91%	-0.72%	0.82%	nm.	na.	23,008	10-Oct-13	0.00
PS01P1403A	0.00%	na.	na.	0.82%	nm.	na.	230,092	28-Mar-14	0.00
PS08C1402A	82.07%	81.82%	2.23%	0.82%	7.27	2.72	245,347	28-Feb-14	0.44
PS13CE	78.27%	86.36%	2.88%	0.82%	9.80	3.51	742,701	20-Jan-14	0.34
PS23CB	94.62%	45.45%	1.97%	0.82%	5.00	2.39	751,561	27-Jun-14	0.08
PS28CC	88.31%	72.73%	3.67%	0.82%	27.97	4.47	469,597	01-Nov-13	0.11
PS28C1404A	0.00%	20.00%	-0.14%	0.82%	nm.	na.	919,827	16-Apr-14	0.00
PS28CD	2.21%	45.45%	3.51%	0.82%	nm.	4.27	571,573	03-Feb-14	0.00
PTT01CE	82.55%	86.36%	-2.71%	-0.34%	12.69	7.95	7,598,385	10-Oct-13	0.32
PTT01C1403A	61.16%	100.00%	-1.35%	-0.34%	5.41	3.97	5,828,071	28-Mar-14	0.74
PTT01PE	120.63%	90.91%	0.52%	-0.34%	7.30	na.	2,287,002	10-Oct-13	0.89
PTT01P1403A	0.00%	na.	na.	-0.34%	nm.	na.	101,060	28-Mar-14	0.00
PTT03CB	70.70%	40.91%	-0.34%	-0.34%	3.27	1.00	2,198,542	03-Dec-14	1.27
PTT06CD	72.59%	86.36%	-0.63%	-0.34%	2.50	1.85	429,199	06-Mar-14	1.30
PTT08CF	63.53%	40.91%	-2.30%	-0.34%	17.05	6.77	73	18-Dec-13	0.39
PTT13CI	63.09%	27.27%	-1.54%	-0.34%	11.05	4.54	101,707	06-Jan-14	0.49
PTT13P1402A	62.78%	95.45%	0.18%	-0.34%	5.64	na.	909,899	24-Feb-14	1.44
PTT23C1407A	60.60%	77.27%	-0.73%	-0.34%	4.67	2.14	1,418,690	30-Jul-14	1.07
PTT28CD	71.14%	45.45%	-0.58%	-0.34%	3.01	1.71	892,391	17-Apr-15	1.35
PTT28C1402A	64.66%	77.27%	-1.51%	-0.34%	9.02	4.45	113,798	03-Feb-14	0.60
PTT28PA	0.00%	81.82%	-0.26%	-0.34%	nm.	0.78	623,278	01-Nov-13	0.00
PTT28P1403A	0.00%	81.82%	-0.26%	-0.34%	nm.	0.78	92,176	03-Mar-14	0.00
PTTE01CF	67.76%	86.36%	-0.55%	-0.20%	4.82	2.67	129,406	23-Dec-13	0.89
PTTE01PF	70.00%	90.91%	-0.13%	-0.20%	6.73	0.65	88,145	23-Dec-13	0.85
PTTE06CD	76.73%	81.82%	-0.22%	-0.20%	2.30	1.07	26,107,293	06-Mar-14	1.49
PTTE08CE	70.07%	0.00%	-0.23%	-0.20%	4.75	1.12	12,070,630	08-Nov-13	0.92
PTTE08C1405A	64.30%	20.00%	-0.41%	-0.20%	5.66	2.00	3,154,217	28-May-14	0.85
PTTE13C1402A	60.44%	40.91%	-0.68%	-0.20%	6.09	3.32	424,925	17-Feb-14	0.94
PTTE13P1402A	59.96%	95.45%	-0.14%	-0.20%	11.49	0.68	749,621	17-Feb-14	0.83
PTTE23CA	49.05%	90.91%	-1.30%	-0.20%	17.17	6.35	20,178	28-Nov-13	0.20
PTTE28CB	0.00%	45.45%	-1.12%	-0.20%	nm.	5.48	650,275	01-Nov-13	0.00
PTTE28C1403A	62.86%	46.67%	-0.15%	-0.20%	5.32	0.74	2,486,627	03-Mar-14	0.96
PTTE28PA	62.33%	90.91%	-2.10%	-0.20%	35.77	10.27	4,154,553	01-Nov-13	0.20
PTTG01C1401A	72.20%	86.36%	0.66%	0.23%	4.35	2.86	7,193,483	30-Jan-14	0.89
PTTG01P1401A	78.27%	95.45%	-1.00%	0.23%	5.86	na.	82,221	30-Jan-14	1.32
PTTG06CC	83.24%	77.27%	0.61%	0.23%	2.28	2.62	6,607,974	27-Feb-14	1.40
PTTG08CD	0.00%	9.09%	0.39%	0.23%	nm.	1.67	4,656,867	08-May-14	0.00
PTTG13CD	73.76%	40.91%	0.54%	0.23%	7.48	2.31	67,768	06-Jan-14	0.69
PTTG13PD	80.04%	95.45%	-1.13%	0.23%	6.40	na.	1,712,979	06-Jan-14	1.21
PTTG16CA	0.00%	0.00%	0.00%	0.23%	nm.	0.00	96,959	16-Dec-13	0.00
PTTG23CB	71.12%	27.27%	1.02%	0.23%	4.69	4.41	87,405	27-Jun-14	0.55
PTTG28CC	0.00%	50.00%	0.40%	0.23%	nm.	1.73	291,627	01-Nov-13	0.00
PTTG28C1403A	72.15%	50.00%	0.55%	0.23%	4.74	2.36	119,522	03-Mar-14	0.96
QH06C1408A	114.15%	77.27%	0.52%	0.51%	2.29	1.01	363,648	28-Aug-14	0.69
QH13C1403A	0.21%	50.00%	0.43%	0.51%	nm.	0.84	575,800	31-Mar-14	0.00
QH28C1403A	128.10%	54.55%	0.49%	0.51%	4.16	0.95	39,620	03-Mar-14	0.60
RATC07CA	43.25%	40.91%	-0.13%	0.01%	11.14	na.	341,029	29-Jan-14	0.26
ROBI01CB	211.51%	45.45%	5.68%	0.41%	271.25	13.92	9,098,558	10-Oct-13	0.01
ROBI01C1403A	83.01%	100.00%	2.94%	0.41%	3.99	7.21	1,351,874	28-Mar-14	0.68
ROBI18CA	62.89%	63.64%	9.72%	0.41%	72.33	23.82	1,508,156	24-Oct-13	0.03
SCB01CE	67.01%	90.91%	0.44%	0.08%	9.11	5.58	2,779,653	23-Dec-13	0.43
SCB01PD	84.51%	100.00%	-0.29%	0.08%	2.67	na.	1,733,474	23-Dec-13	1.96
SCB06CE	58.70%	95.45%	0.43%	0.08%	2.60	5.46	2,741,719	27-Mar-14	1.23
SCB06PE	0.00%	81.82%	0.08%	0.08%	nm.	1.06	1,000,327	09-May-14	0.00
SCB08CF	55.32%	72.73%	0.74%	0.08%	15.99	9.43	35,708	08-Nov-13	0.25
SCB08C1405A	64.77%	40.00%	-1.12%	0.08%	5.31	na.	138,854	28-May-14	0.73
SCB13CE	63.17%	81.82%	0.74%	0.08%	20.89	9.47	20,398	06-Jan-14	0.25
SCB13P1402A	67.01%	95.45%	-0.84%	0.08%	5.48	na.	104,430	24-Feb-14	1.43
SCB28C1402A	65.17%	86.36%	0.94%	0.08%	7.46	11.99	212,893	03-Feb-14	0.60
SCB28P1401A	69.48%	100.00%	-0.83%	0.08%	5.74	na.	518,903	02-Jan-14	1.24
SCB42CE	51.81%	45.45%	0.65%	0.08%	22.26	8.27	320,225	23-Dec-13	0.22
SCC01C1401A	65.01%	72.73%	0.33%	0.12%	5.19	2.73	51,682	30-Jan-14	0.84
SCC01P1401A	68.13%	90.91%	-0.49%	0.12%	4.16	na.	813,944	30-Jan-14	1.31
SCC03CA	0.00%	0.00%	0.00%	0.12%	nm.	0.00	80,364	03-Dec-14	0.00
SCC06CB	60.74%	81.82%	0.48%	0.12%	2.57	3.99	27,643	27-Mar-14	0.87
SCC08CE	59.86%	27.27%	1.35%	0.12%	10.91	11.35	2,009,212	18-Dec-13	0.41
SCC13C1402A	67.46%	18.18%	0.29%	0.12%	6.68	2.43	175,658	24-Feb-14	0.55

Derivative Warrant Historical Performance

DW	Implied Volatility	Tracking Percentage	DW Average Return 30D	Underlying Average Return 30D	DW Gearing	Actual Gearing (X)	Average Value	Last Trade Date	Current DW Price
SCC23CA	41.18%	72.73%	1.34%	0.12%	24.85	11.25	770,303	28-Nov-13	0.12
SCC28C1402A	61.86%	40.91%	0.40%	0.12%	8.03	3.33	360	03-Feb-14	0.50
SIRI06C1408A	104.45%	68.18%	1.07%	0.25%	3.11	4.34	35,664	28-Aug-14	0.37
SIRI07C1404A	78.57%	63.64%	-0.60%	0.25%	10.00	na.	41,372	25-Apr-14	0.23
SIRI08C1405A	101.84%	28.57%	-2.94%	0.25%	6.34	na.	834,777	28-May-14	0.29
SIRI13C1403A	123.05%	63.64%	0.59%	0.25%	6.61	2.39	390,591	31-Mar-14	0.29
SIRI28C1403A	115.47%	69.23%	-3.22%	0.25%	4.44	na.	129,856	03-Mar-14	0.37
SPAL01CD	75.76%	59.09%	4.66%	0.76%	14.59	6.13	86,877	27-Nov-13	0.17
STA13C1403A	77.34%	86.36%	-0.46%	-0.18%	5.32	2.51	7,685,147	31-Mar-14	0.42
STEC08C1401A	102.30%	90.91%	2.00%	0.61%	5.24	3.25	1,428,681	28-Jan-14	0.72
TCAP01C1401A	81.47%	50.00%	0.41%	0.13%	4.38	3.15	5,359,989	30-Jan-14	0.49
TCAP01P1401A	100.65%	90.91%	-0.52%	0.13%	2.77	na.	946,246	30-Jan-14	1.24
TCAP06CB	65.31%	54.55%	0.51%	0.13%	2.99	3.93	946,246	04-May-15	0.46
TCAP13CF	66.75%	22.73%	0.08%	0.13%	23.86	0.59	2,416,112	23-Dec-13	0.09
TCAP23CA	68.89%	18.18%	0.17%	0.13%	10.41	1.29	1,168,546	27-Jun-14	0.11
TCAP28CB	1.26%	31.82%	1.61%	0.13%	nm.	12.36	527,931	02-Dec-13	0.00
TCAP42CD	56.09%	22.73%	1.12%	0.13%	42.94	8.57	1,288,485	23-Dec-13	0.05
THAI01CF	183.77%	18.18%	4.55%	0.63%	140.67	7.21	na.	10-Oct-13	0.01
THAI01C1403A	89.83%	0.00%	-3.45%	0.63%	3.46	na.	7,994,721	28-Mar-14	0.87
THAI01PE	500.00%	90.91%	-0.62%	0.63%	1.36	na.	5,990,613	10-Oct-13	1.55
THAI01P1403A	103.93%	0.00%	0.83%	0.63%	3.49	1.31	819,932	28-Mar-14	1.21
THAI08C1402A	81.20%	50.00%	2.24%	0.63%	7.99	3.55	31,804	28-Feb-14	0.33
THAI13CE	78.23%	36.36%	7.20%	0.63%	43.96	11.42	40,454	16-Dec-13	0.03
THAI13C1403A	78.62%	77.27%	2.23%	0.63%	6.17	3.54	40,480	24-Mar-14	0.57
THAI23CA	81.00%	45.45%	1.86%	0.63%	8.27	2.96	267,257	27-Jun-14	0.17
THAI28CB	75.35%	27.27%	12.42%	0.63%	31.97	19.72	70,327	02-Dec-13	0.04
THAI28C1404A	78.48%	76.47%	2.65%	0.63%	5.25	4.20	1,510,333	16-Apr-14	0.67
THAI42CD	69.70%	22.73%	1.14%	0.63%	75.36	1.80	3,654,216	23-Dec-13	0.02
THCO06C1408A	66.34%	50.00%	1.38%	0.72%	2.39	1.93	256,969	28-Aug-14	0.62
THCO07C1404A	0.00%	0.00%	0.00%	0.72%	nm.	0.00	926	25-Apr-14	0.00
THCO08C1401A	0.00%	9.09%	2.01%	0.72%	nm.	2.80	14,078	28-Jan-14	0.00
THCO13C1403A	0.00%	22.73%	1.53%	0.72%	nm.	2.14	58,200,119	31-Mar-14	0.00
THCO28C1403A	100.83%	54.55%	1.31%	0.72%	3.92	1.83	51,676,033	03-Mar-14	0.59
TISCO1CD	82.22%	54.55%	0.32%	0.09%	21.67	3.64	8,321,675	27-Nov-13	0.09
TISCO1PC	0.00%	86.36%	-0.06%	0.09%	nm.	na.	1,021,850	27-Nov-13	0.00
TISC23CA	64.02%	50.00%	1.03%	0.09%	11.82	11.80	529,466	27-Jun-14	0.22
TMB01C1401A	107.60%	81.82%	0.89%	0.41%	3.26	2.17	1,055,175	30-Jan-14	0.56
TMB01P1401A	212.76%	90.91%	-0.94%	0.41%	4.42	na.	501,034	30-Jan-14	0.62
TMB06CA	114.44%	63.64%	0.72%	0.41%	1.83	1.76	394,461	27-Feb-14	0.76
TMB08CA	170.74%	22.73%	1.45%	0.41%	2.95	3.52	3,008,244	08-Nov-13	1.88
TMB08C1405A	96.13%	22.73%	1.45%	0.41%	4.30	3.52	na.	28-May-14	0.49
TMB13C1404A	104.49%	45.45%	1.02%	0.41%	4.06	2.48	34,262,152	04-Apr-14	0.54
TMB16CA	87.79%	72.73%	1.56%	0.41%	4.40	3.79	16,320,491	16-Dec-13	0.42
TMB23CA	79.42%	68.18%	1.36%	0.41%	4.78	3.32	923,025	27-Feb-14	0.29
TMB28CB	82.81%	63.64%	1.61%	0.41%	11.32	3.93	528,874	03-Feb-14	0.22
TMB28C1403A	98.16%	0.00%	na.	0.41%	3.76	na.	131,345	03-Mar-14	0.56
TOP01CE	0.61	72.73%	-0.52%	-0.21%	8.39	2.53	1,137,381	27-Nov-13	0.37
TOP01PE	0.95	95.45%	-0.19%	-0.21%	4.53	0.91	869,851	27-Nov-13	1.37
TOP06CB	0.57	77.27%	-0.05%	-0.21%	3.37	0.24	764,797	27-Feb-14	0.76
TOP08CF	0.00	9.09%	-0.08%	-0.21%	nm.	0.38	27,543,146	08-May-14	0.00
TOP13C1402A	0.72	40.91%	-0.19%	-0.21%	7.66	0.91	6,282,909	24-Feb-14	0.54
TOP23CA	0.01	36.36%	-0.90%	-0.21%	nm.	4.38	17,263,119	27-Feb-14	0.00
TOP28CB	0.00	59.09%	-1.09%	-0.21%	nm.	5.27	14,285	01-Nov-13	0.00
TOP28C1403A	0.67	26.67%	0.38%	-0.21%	6.08	na.	776,320	03-Mar-14	0.63
TPIP01C1401A	0.84	63.64%	0.43%	0.19%	3.95	2.24	5,515,369	30-Jan-14	0.43
TPIP01P1401A	1.19	86.36%	-0.66%	0.19%	3.63	na.	470,871	30-Jan-14	0.82
TPIP08CB	0.01	22.73%	0.44%	0.19%	nm.	2.26	19,956	18-Dec-13	0.00
TRUE01CF	2.90	81.82%	5.47%	0.90%	5.78	6.06	24,119	10-Oct-13	0.41
TRUE01C1403A	1.23	100.00%	1.93%	0.90%	2.28	2.13	592,674	28-Mar-14	1.04
TRUE01PF	5.00	95.45%	-2.17%	0.90%	3.84	na.	6,690	10-Oct-13	0.72
TRUE01P1403A	1.77	88.89%	-1.47%	0.90%	2.86	na.	231,411	28-Mar-14	1.16
TRUE06CB	0.79	77.27%	2.26%	0.90%	2.91	2.51	8,321,675	18-Jun-14	0.57
TRUE06PB	1.38	100.00%	-0.98%	0.90%	1.68	na.	1,021,850	18-Jun-14	0.99
TRUE07CA	0.93	45.45%	3.99%	0.90%	4.32	4.41	529,466	26-Mar-14	0.64
TRUE08CE	1.04	81.82%	3.12%	0.90%	5.00	3.45	1,055,175	17-Jan-14	0.83
TRUE08CF	0.95	81.82%	2.36%	0.90%	3.64	2.62	501,034	06-Jun-14	0.57
TRUE08P1404A	1.37	86.36%	-1.32%	0.90%	2.16	na.	na.	01-Apr-14	0.77
TRUE13CG	1.02	36.36%	1.24%	0.90%	29.64	1.38	3,008,244	06-Jan-14	0.07
TRUE13C1312A	1.10	81.82%	3.33%	0.90%	5.52	3.69	5,004,643	24-Dec-13	0.51
TRUE13C1402A	1.06	86.36%	3.45%	0.90%	4.68	3.83	5,004,643	17-Feb-14	0.71
TRUE13P1402A	1.43	95.45%	-2.30%	0.90%	10.06	na.	na.	17-Feb-14	0.55
TRUE16CB	0.84	81.82%	3.39%	0.90%	4.84	3.75	923,025	16-Dec-13	0.49
TRUE18C1403A	0.96	50.00%	2.55%	0.90%	2.77	2.83	na.	03-Mar-14	0.60
TRUE23C1401A	1.61	63.64%	1.31%	0.90%	3.46	1.45	na.	30-Jan-14	0.30
TRUE28CD	0.91	81.82%	3.95%	0.90%	6.97	4.37	1,137,381	02-Dec-13	0.34
TRUE28CE	0.96	40.91%	0.25%	0.90%	19.21	0.28	869,851	02-Jan-14	0.08
TRUE28CF	0.83	77.27%	2.16%	0.90%	3.58	2.39	764,797	23-Apr-15	0.29
TRUE28C1401A	1.02	86.36%	3.55%	0.90%	6.01	3.94	na.	02-Jan-14	0.46
TRUE28P1402A	1.29	100.00%	-1.96%	0.90%	5.53	na.	na.	03-Feb-14	0.50
TTA13C1401A	0.88	86.36%	0.86%	0.38%	7.37	2.27	na.	28-Jan-14	0.59
TTA13C1403A	0.75	86.36%	0.86%	0.38%	3.80	2.27	na.	31-Mar-14	0.82
TTA28C1404A	0.83	42.86%	3.21%	0.38%	3.76	8.45	na.	16-Apr-14	0.71
TTW07CA	0.00	18.18%	1.01%	0.27%	nm.	3.80	14,285	29-Jan-14	0.00
TUF01CD	0.70	59.09%	2.15%	0.36%	8.73	5.91	776,320	27-Nov-13	0.32
TUF01PC	1.01	90.91%	-0.87%	0.36%	3.60	na.	5,515,369	27-Nov-13	1.55
TUF06CC	0.45	77.27%	2.33%	0.36%	5.28	6.38	470,871	27-Feb-14	0.43
TUF08CE	0.57	54.55%	3.85%	0.36%	50.67	10.57	19,956	08-Nov-13	0.07
TUF08C1405A	0.73	0.00%	-1.42%	0.36%	5.21	na.	na.	28-May-14	0.53
TUF16CB	0.00	4.55%	1.42%	0.36%	nm.	3.88	592,674	16-Dec-13	0.00
TUF18CA	0.00	13.64%	1.29%	0.36%	nm.	3.55	6,690	02-Dec-13	0.00
TUF28CA	0.66	68.18%	3.13%	0.36%	18.69	8.59	231,411	02-Jan-14	0.23

Technical Term Index

- **All-in-Premium** – % ของราคา Warrant ที่สูงกว่าราคาที่ทำให้ใช้สิทธิแล้วคุ้มทุนพอดี
- **ราคาตามทฤษฎี** – ราคาที่เหมาะสมของ DW ที่คำนวณด้วยวิธี No-Arbitrage Pricing (Black-Scholes-Merton)
- **Delta** – หรือ Delta-Hedging Ratio คืออัตราส่วนของหุ้นที่ต้องถือเพื่อให้เมื่อราคาหุ้นลดลง 1% ราคา DW จะเพิ่มขึ้นชดเชยมูลค่า 1% ที่หายไปนั้นได้พอดี
- **Exercise Ratio** – อัตราส่วนระหว่าง จำนวนหุ้นที่จะได้รับเมื่อใช้สิทธิ ต่อ DW 1 ตัว เช่น หาก Exercise Ratio = 0.1 หมายความว่า DW 1 ตัว สามารถแลกหุ้นได้ 0.1 หุ้น กล่าวคือต้องใช้ DW 10 ตัวในการแลกหุ้น 1 หุ้น
- **Gearing** – จำนวนเท่าของการเคลื่อนไหวของราคา เช่นหาก DW มี Gearing = 2 เท่า หมายความว่า หากราคาหุ้นแม่เพิ่มขึ้น/ลดลง 1% ตัว DW ควรจะเพิ่มขึ้น/ลดลง 2%
- **Historical Volatility** – ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานของราคาหุ้นย้อนหลัง 250 วัน
- **Implied Volatility** – ส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐานที่สะท้อนจากราคาตลาดของ DW คำนวณมากสะท้อนถึงการที่ตลาดให้ Premium กับ DW ตัวนี้สูง
- **Support & Resistance** – แนวรับ แนวต้าน ของ DW คำนวณจาก แนวรับ แนวต้านของราคาหุ้นอ้างอิง โดยใช้วิธี No-Arbitrage Pricing (Black-Scholes-Merton)
- **Tracking Percentage** – คือ อัตราร้อยละในอดีตที่ DW มีการเคลื่อนไหวสอดคล้องกับหุ้นตัวอ้างอิง เช่น กรณีที่ DW ของ TOP ปรับตัวขึ้น เมื่อ TOP ปรับตัวขึ้น เป็นต้น